
GOLDMAN SACHS FUNDS III

OBSAH

UPOZORNENIE	5
SLOVNÍK	6
ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI	10
I. Stručná charakteristika spoločnosti	10
II. Informácie týkajúce sa investícií	11
III. Úpisy, spätné kúpy a konverzie	12
IV. Poplatky, provízie a dane	14
V. Rizikové faktory	18
ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDOV	19
Goldman Sachs AAA ABS	23
Goldman Sachs Alternative Beta	26
Goldman Sachs Asia Equity Income	29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	32
Goldman Sachs Biodiversity Bond	35
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	38
Goldman Sachs Commodity Enhanced	41
Goldman Sachs Corporate Green Bond	44
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	47
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	50
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	53
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	56
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	59
Goldman Sachs Euro Credit	62
Goldman Sachs Eurozone Equity	65
Goldman Sachs Euro Bond	68
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	71
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	74
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	77
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	80
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	83
Goldman Sachs Euromix Bond	86
Goldman Sachs European ABS	89
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	92
Goldman Sachs Europe Equity	95
Goldman Sachs Europe Equity Income	98
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	101
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	104
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	107
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	110
Goldman Sachs Protection	113
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	116
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	119
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	122
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	125
Goldman Sachs Global Equity Income	128
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	131

Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	134
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	137
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	140
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	143
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	146
Goldman Sachs Greater China Equity	149
Goldman Sachs Green Bond	152
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	155
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	158
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	161
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	164
Goldman Sachs Social Bond	167
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	170
Goldman Sachs US Dollar Credit	173
Goldman Sachs US Enhanced Equity	176
Goldman Sachs US Equity Income	179
Goldman Sachs US High Yield	182
Goldman Sachs USD Green Bond	185
ČASŤ III: DODATOČNÉ INFORMÁCIE	188
I. Spoločnosť	188
II. Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis	188
III. Investičné obmedzenia	200
IV. Metódy a nástroje	212
V. Riadenie spoločnosti	217
VI. Investiční submanažéri	218
VII. Depozitár, registrátor a zástupca pre prevody, platobný zástupca a ústredný administratívny zástupca	219
VIII. Distribútori:	221
IX. Akcie	221
X. Čistá hodnota aktív	222
XI. Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania	225
XII. Pravidelné správy	226
XIII. Valné zhromaždenia	226
XIV. Dividendy	226
XV. Likvidácia, fúzie a príspevky do podfondov alebo tried akcií a rozdelenie a konsolidácia akcií	226
XVI. Zrušenie spoločnosti	227
XVII. Prevencia prania špinavých peňazí a financovania terorizmu	228
XVIII. Konflikty záujmov	228
XIX. Poverení zástupcovia	228
XX. Kótovanie na burze cenných papierov	229
Príloha I: Aktíva podliehajúce TRS a SFT – tabuľka	230
Príloha II: Prehľad indexov podfondov spoločnosti – tabuľka	234
Príloha III: Predzmluvné zverejňovania informácií SFDR pre článok 8 a 9 Podfondov SFDR – vzory	238
Goldman Sachs AAA ABS	238
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	245
Goldman Sachs Biodiversity Bond	253
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	261
Goldman Sachs Corporate Green Bond	270
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	278
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	286
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	293

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	301
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	308
Goldman Sachs Euro Credit	315
Goldman Sachs Eurozone Equity	324
Goldman Sachs Euro Bond	332
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	340
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	348
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	356
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	364
Goldman Sachs Euro Udržateľné úvery (bez finančných nástrojov)	373
Goldman Sachs Euromix Bond	382
Goldman Sachs European ABS	389
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	396
Goldman Sachs Europe Equity	404
Goldman Sachs Europe Equity Income	412
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	420
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	427
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	435
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	443
Goldman Sachs Protection	451
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	459
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	466
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	474
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	482
Goldman Sachs Global Equity Income	491
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	498
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	506
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	515
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	523
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	532
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	539
Goldman Sachs Green Bond	547
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	555
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	563
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	571
Goldman Sachs Social Bond	579
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	587
Goldman Sachs US Dollar Credit	595
Goldman Sachs US Equity Income	604
Goldman Sachs US High Yield	611
Goldman Sachs USD Green Bond	619

UPOZORNENIE

Úpisy akcií spoločnosti sú platné iba v prípade, ak sa uskutočnili v súlade s nariadeniami najnovšieho prospektu, ktorý je doplnený najnovšou výročnou správou, ktorá je k dispozícii, a okrem sú toho v súlade s najnovšou polročnou správou, ak bola uverejnená po najnovšej výročnej správe. Nikto sa nemôže odvolávať na iné informácie ako na tie, ktoré sa nachádzajú v prospekte alebo v dokumentoch, ktoré sú v ňom uvedené a do ktorých môže verejnosť nahliadnuť.

Tento prospekt opisuje všeobecný rámec, ktorý je platný pre všetky podfondy, a musí sa interpretovať spolu s popisnými lístkami každého podfonde. Tieto lístky sú vložené pri každom novom vytvorení podfonde a tvoria neoddeliteľnú súčasť prospektu. Žiadame potenciálnych investorov, aby sa pred každým investovaním oboznámili s týmito popisnými lístkami.

Prospekt bude pravidelne aktualizovaný, aby v ňom bola zahrnutá každá dôležitá zmena. Investorom sa odporúča, aby si v spoločnosti overili, či vlastní najnovší prospekt, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke <https://am.gs.com>. Spoločnosť okrem toho na požiadanie bezplatne dodá každému akcionárovi alebo potenciálnemu investorovi najnovšiu verziu prospektu.

Spoločnosť bola založená v Luxemburgu a tam aj získala súhlas príslušného luxemburského úradu. Tento súhlas sa nemôže interpretovať tak, že príslušný luxemburský úrad schválil obsah prospektu alebo kvalitu akcií spoločnosti alebo kvalitu investícií, ktoré spoločnosť vlastní. Činnosť spoločnosti podlieha dôkladnej kontrole zodpovedným luxemburským úradom.

Spoločnosť nebola zaregistrovaná v súlade so zákonom USA o investičných spoločnostiach z roku 1940 v znení neskorších zmien a doplnení (ďalej len „zákon o investičných spoločnostiach“). Akcie spoločnosti neboli zaregistrované podľa amerického zákona z roku 1933 o cenných papieroch (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) v znení neskorších zmien ani podľa zákonov o cenných papieroch ktoréhokoľvek štátu Spojených štátov amerických a takéto akcie sa môžu ponúkať, predávať alebo prevádzať len v súlade so zákonom o cenných papieroch a uvedenými zákonmi štátu alebo inými zákonmi o cenných papieroch. Akcie spoločnosti sa nesmú ponúkať alebo predávať v prospech účtu americkej fyzickej alebo právnickej osoby v zmysle pravidla 902 nariadenia S na základe zákona o cenných papieroch.

Od záujemcov sa môže vyžadovať, aby deklarovali, že nie sú osobou so štatútom „US Person“ ani nenadobúdajú akcie so zámerom predat' ich takýmto osobám.

Akcie spoločnosti sa však môžu ponúkať investorom klasifikovaným ako osoby so štatútom „US Persons“ podľa vymedzenia zákona o daňovom súlade zahraničných účtov („FATCA“) pod podmienkou, že títo investori nie sú klasifikovaní ako osoby so štatútom „US Persons“ podľa pravidla 902 nariadenia S zákona o cenných papieroch.

Investorom sa odporúča, aby sa v súvislosti s investovaním v spoločnosti informovali o zákonoch a nariadeniach platných v ich krajine pôvodu, trvalého bydliska alebo bydliska, a aby sa v každej otázke týkajúcej sa obsahu tohto

prospektu poradili so svojim vlastným finančným, právnym a účtovným poradcom.

Spoločnosť potvrdzuje, že spĺňa všetky právne a predpísané záväzky platné v Luxembursku, pokiaľ ide o prevenciu týkajúcu sa prania špinavých peňazí a financovania terorizmu.

Správna rada spoločnosti je zodpovedná za informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte v deň jeho zverejnenia. Správna rada spoločnosti môže v rozsahu, v akom si môže byť primerane vedomá, potvrdiť, že informácie nachádzajúce sa v tomto prospekte presne a dôverne odrážajú skutočnosť a že žiadna informácia, ktorá by menila význam tohto dokumentu, ak by bola zahrnutá, nebola vynechaná.

Hodnotu akcií spoločnosti ovplyvňujú zmeny veľkého množstva faktorov. Každý odhad výnosov alebo ukazovateľ minulej výkonnosti sa uvádza iba informatívne a nepredstavuje žiadnu záruku výkonnosti v budúcnosti. Správna rada spoločnosti preto upozorňuje, že za normálnych okolností a berúc do úvahy kolísavosť kurzov cenných papierov v portfóliu môže byť cena za spätné odkúpenie akcií vyššia alebo nižšia ako cena úpisu.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu je angličtina. Prospekt môže byť preložený do iných jazykov. V prípade rozdielov medzi anglickou verziou prospektu a verziami napísanými v iných jazykoch má prednosť anglická verzia s výnimkou prípadu (a iba v tomto prípade), keď to inak upravuje právo inej jurisdikcie, v rámci ktorej sa akcie ponúkajú verejnosti. V tomto prípade sa prospekt bude interpretovať podľa luxemburského práva. Urovnania sporov a nezhôd týkajúcich sa investícií do spoločnosti tiež podliehajú luxemburskému právu.

TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ALEBO ŽIADOSŤ VEREJNOSTI V RÁMCI JURISDIKCIE, V KTOREJ JE TAKÁTO PONUKA ALEBO ŽIADOSŤ VEREJNOSTI NEZÁKONNÁ. TENTO PROSPEKT V ŽIADNOM PRÍPADE NEPREDSTAVUJE PONUKU ANI ŽIADOSŤ OSOBY V PRÍPADE, KEĎ BY BOLO PREDLOŽENIE TAKEJTO PONUKY ALEBO ŽIADOSTI NEZÁKONNÉ.

SLOVNÍK

Zákon o investičných poradcích: americký zákon o investičných poradcích z roku 1940 v znení neskorších zmien a doplnení.

Články: Stanovy spoločnosti v znení ich prípadných zmien a doplnení.

AUM (AUM) – HODNOTA MAJETKU, KTORÚ SPOLOČNOSŤ ZÍSKALA OD INVESTOROV: Aktíva pod správou, ktoré možno pripísať konkrétnemu podfonde.

Priemerný vážený rating ESG: Indikátor udržateľnosti, ktorý meria, ako sa v procese investičného rozhodovania zohľadňujú faktory E, S a G.

Referenčná hodnota/Index (spoločne „Indexy“): Referenčná hodnota je referenčný bod, na základe ktorého sa môže merať výkonnosť Podfonde, ak nie je uvedené inak. Podfond môže mať rôzne triedy akcií a príslušné benchmarky, ktoré sa môžu priebežne zmeniť. Doplnujúce informácie o príslušných triedach akcií nájdete na webovej lokalite <https://am.gs.com>. Referenčná hodnota môže byť aj usmernením o trhovej kapitalizácii cieľových podkladových spoločností a ak sa uplatňuje, bude to uvedené v investičnom ciele a politike podfonde. Stupeň korelácie s benchmarkom sa môže v jednotlivých podfondoch líšiť v závislosti od faktorov, ako je rizikový profil, investičný cieľ a investičné obmedzenia podfonde či koncentrácia konštitučných prvkov v benchmarku. Keď podfond investuje do indexu, takýto index by mal byť v súlade s požiadavkami, ktoré sa vzťahujú na „finančné indexy“, ako je uvedené v článku 9 nariadenia Luxemburského veľkovejodstva z 8. februára 2008 a obežníku CSSF č. 14/592.

Nariadenie o referenčnej hodnote: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2016/1011 z 8. júna 2016 o indexoch používaných ako referenčné hodnoty vo finančných nástrojoch a finančných zmluvách alebo na meranie výkonnosti investičných fondov, ktorým sa menia smernice 2008/48/ES a 2014/17/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 596/2014. Podľa nariadenia o referenčných hodnotách správcovská spoločnosť vypracovala a vedie písomné plány, v ktorých stanovila opatrenia, ktoré by podnikla v prípade, ak by sa referenčná hodnota významne zmenila alebo prestala byť poskytovaná. Tieto písomné plány je možné získať bezplatne v sídle spoločnosti. Prehľad indexov podfonde spoločnosti vrátane potvrdenia správcov registrácie indexov u príslušného orgánu podľa nariadenia o referenčnej hodnote je k dispozícii v dodatku II prospektu spoločnosti.

„Best-in-Universe“: Prístup „Best-in-Universe“ je výber spoločností z hľadiska životného prostredia, sociálnych vecí a správy a riadenia (ESG), ktorý spočíva v uprednostňovaní najlepšie hodnotených spoločností z mimofinančného hľadiska bez ohľadu na odvetvie ich činnosti.

Bond Connect: Bond Connect je program vzájomného prístupu na trh, ktorý umožňuje investorom z pevninovej Číny a zámoria obchodovať na svojich príslušných trhoch s dlhopismi. Obchodovanie typu Northbound umožňuje zámorským investorom z Hongkongu a iných regiónov investovať na čínskom medzibankovom trhu s dlhopismi na základe dohôd o vzájomnom prístupe na trh v súvislosti s obchodovaním, úschovou a vyrovnaním.

Pracovný deň: Pracovný deň znamená pre každý podfond akýkoľvek deň, o ktorom predstavenstvo po porade so správcovskou spoločnosťou rozhodne, že je to pracovný deň, alebo sú to dni, keď nastane ktorákoľvek z nasledujúcich situácií: (1) banky v Londýne a/alebo Luxemburgu majú otvorené, (2) Luxemburská burza cenných papierov má otvorené, (3) daný deň nie je štátnym sviatkom v krajine, kde sa nachádza tím správy portfólia daného podfonde, alebo (4) predstavenstvo je po porade so správcovskou spoločnosťou presvedčené, že príslušné trhy, do ktorých môže podfond investovať, sú otvorené tak, že umožňujú dostatočné obchodovanie a likviditu, vďaka čomu možno podfond efektívne spravovať. Pracovné dni sú definované na tomto základe pre každý podfond a zoznam nepracovných dní je na požiadanie k dispozícii u správcovskej spoločnosti. Aby sa vylúčili pochybnosti, predstavenstvo predovšetkým rozhodlo, že nasledujúce dni budú nepracovnými dňami: Nový rok (1. január), Veľký piatok, Veľkonočný pondelok, 1. a 2. Sviatok vianočný (25. a 26. december).

Podmienený poplatok za odložený predaj: Contingent Deferred Sales Charge – poplatok za predaj, ktorý závisí od dĺžky investovania.

Stredoeurópsky čas: Stredoeurópsky čas.

Čínske akcie typu A alebo A-akcie: Akcie triedy A denominované v čínskej mene renminbi spoločností, ktoré sú kótované na čínskych burzách cenných papierov. CNH: Čínske off-shore RMB obchodované mimo ČĽR. CNY: Čínske on-shore RMB obchodované v ČĽR.

Spoločnosť: Goldman Sachs Funds III vrátane všetkých existujúcich a budúcich podfonde.

Čínska regulačná komisia pre cenné papiere (CSRC): Čínska regulačná komisia pre cenné papiere.

Komisia pre dohľad nad finančným sektorom (CSSF): Orgánom regulácie a dohľadu nad spoločnosťou v Luxembursku je <I>Commission de Surveillance du Secteur Financier</I>.

Hraničná hodnota: Čas ukončenia pre prijímanie príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie: do 15.30 hodín SEČ každý deň oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde v „doplnujúcich informáciách“ neuvádza inak.

Vkladateľ: Aktíva spoločnosti sú uložené v úschove spoločnosti Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., ktorá súčasne sleduje peňažné toky a vykonáva povinnosti dohľadu.

Distribútor: Každý distribútor menovaný spoločnosťou, ktorý distribuuje alebo zabezpečuje distribúciu akcií.

Dividenda: Rozdelenie časti alebo celého čistého príjmu, kapitálového zisku a/alebo kapitálu, ktorý možno pripísať triede akcií podfonde.

Rating ESG: Rating ESG je kvantitatívne meradlo, ktoré hodnotí riziká alebo výkonnosť v súvislosti s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi parametrami a schopnosť emitenta kontrolovať a zmierňovať tieto riziká a je pridelené na úrovni emitenta. Rating ESG je založený na analýze externých a/alebo interných údajov a informácií s cieľom identifikovať významné riziká ESG a ich možný finančný vplyv na výhľad emitenta, ktoré sú relevantné pre

proces investičného rozhodovania a priebežné monitorovanie.

Metodika pre zelené, sociálne a udržateľné dlhopisy:

Metodika zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, ako ju uplatňuje správcovská spoločnosť, podrobne opisuje technické kritériá skríningu pre každú hospodársku činnosť, ktorá sa objavuje v zelených dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú z taxonómie EÚ, iniciatívy Climate Bonds Initiative a interných environmentálnych kritérií.

Goldman Sachs: Skupina Goldman Sachs Group, Inc. a jej pridružené spoločnosti.

GSAMI: Goldman Sachs Asset Management International, ktorá je nepriamou dcérskou spoločnosťou The Goldman Sachs Group, Inc.

GDPR: Nariadenie (EÚ) Európskeho Parlamentu a Rady z 27. apríla 2016 č. 2016/679 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES

Hospodársky podiel: Akcie spoločností založených v Číne, ktoré sú kótované na hongkongskej alebo inej devízovej burze.

Historická výkonnosť: Informácie o minulej výkonnosti týkajúce sa jednotlivých podfondov sú uvedené na stránke <https://am.gs.com>. Výkonnosť v minulosti by sa nemala vnímať ako ukazovateľ toho, akú výkonnosť bude mať podfond v budúcnosti a v žiadnom prípade nepredstavuje záruku budúcich výnosov.

Inštitucionálni investori: Investor v zmysle článku 174 luxemburského zákona z roku 2010, ktorý v súčasnosti zahŕňa poisťovne, dôchodkové fondy, úverové inštitúcie a iných odborníkov vo finančnom sektore, ktorí investujú buď vo vlastnom mene, alebo v mene svojich klientov, ktorí sú tiež investormi v zmysle tohto vymedzenia alebo podľa diskrečného manažmentu, luxemburské a zahraničné systémy kolektívneho investovania a kvalifikované holdingové spoločnosti.

Investičný manažér: Správcovská spoločnosť a/alebo investičný(-i) manažér(-i) menovaný(-i) spoločnosťou alebo správcovskou spoločnosťou v mene spoločnosti.

Dokument s kľúčovými informáciami: Štandardizovaný dokument pre každú Triedu Podielových listov, v ktorom sú zhrnuté kľúčové informácie pre Podielníkov podľa Nariadenia (EÚ) č. 1286/2014.

Zákon z roku 2010: Luxemburský zákon zo 17. decembra 2010 týkajúci sa podnikov kolektívneho investovania, v znení neskorších predpisov a prípadných dodatkov, vrátane luxemburského zákona z 10. mája 2016 vykonávajúceho smernicu Európskeho parlamentu a Rady č. 2014/91/EÚ z 23. júla 2014, ktorou sa mení a dopĺňa smernica č. 2009/65/ES o koordinácii zákonov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), pokiaľ ide o činnosti depozitára, politiky odmeňovania a sankcie.

Zákonný dátum splatnosti: Dátum, kedy má byť istina cenného papiera splatená v plnej výške a ktorý nepodlieha žiadnej opcii.

Fond peňažného trhu s nízkou čistou hodnotou aktív „LVNAV MMF“: Fond peňažného trhu (MMF), ktorý spĺňa osobitné požiadavky stanovené v nariadení o fondoch peňažného trhu.

Pákový efekt: Metóda, ktorou môže správcovská spoločnosť zvýšiť vystavenie fondu, ktorý spravuje, či už prostredníctvom pôžičiek, alebo použitím finančných derivátových nástrojov.

Správcovská spoločnosť: Subjekt konajúci ako vymenovaná správcovská spoločnosť spoločnosti v zmysle zákona z roku 2010, na ktorú bola delegovaná zodpovednosť za investičnú správu, administratívu a marketing.

Členský štát: Členský štát Európskej únie.

Mémorial: Luxembourg Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, ktorý od 1. júna 2016 nahradil RESA, ako je definované nižšie.

Smernica MiFID II: Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení a dopĺňa smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ.

Minimálna výška upísanej a držanej sumy: Minimálne úrovne počiatočných investícií, ako aj minimálne úrovne držby.

Nariadenie o fonde peňažného trhu alebo nariadenie o FPT: nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2017/1131 zo 14. júna 2017 o fondoch peňažného trhu a súvisiacich delegovaných aktoch, vykonávacích aktoch a smerniciach.

Nástroje peňažného trhu: nástroje definované v článku 2 ods. 1 písm. o) smernice 2009/65/ES a nástroje uvedené v článku 3 smernice Komisie 2007/16/ES, zvyčajne obchodované na peňažnom trhu, ktoré sú likvidné, a ktorých hodnotu je možné kedykoľvek presne určiť.

Čistá hodnota aktív na akciu: V súvislosti s akoukoľvek akciou ktorejkoľvek triedy akcií sa hodnota jednej akcie určí v súlade s príslušnými ustanoveniami opísanými v kapitole X „Čistá hodnota aktív“ v časti III.

Nominanti: Každý distribútor, ktorý zaregistruje akcie vo vlastnom mene, pričom ich drží v prospech oprávneného vlastníka.

OECD: Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj.

Ukazovateľ(e) PAI: Hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu uvedené v prílohe I delegovaného nariadenia EÚ 2022/1288, ktorým sa dopĺňa SFDR.

Parížska dohoda o zmene klímy: Parížska klimatická dohoda je zmluva o zmene klímy, ktorej cieľom je obmedziť globálne otepľovanie výrazne pod 2, najlepšie 1,5 stupňa Celzia v porovnaní s predindustriálnou úrovňou.

Platobný agent: Každý platobný zástupca vymenovaný spoločnosťou.

Dátum platby žiadostí o upísanie, spätné odkúpenie a konverziu: Zvyčajne do troch pracovných dní po príslušnom dni oceňovania, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak. Toto obdobie sa môže predĺžiť alebo skrátiť na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Poplatok za výkonnosť: Poplatok súvisiaci s výkonnosťou, ktorý má podfond zaplatiť investičnému manažérovi.

ČĽR: Čínska ľudová republika.

Hlavný nepriaznivý vplyv alebo PAI: Negatívne, podstatné alebo potenciálne podstatné vplyvy na faktory udržateľnosti, ktoré vyplývajú z investičných rozhodnutí alebo poradenstva vykonaného právnickou osobou, zhoršujú ich alebo s nimi priamo súvisia.

Fond peňažného trhu s konštantnou čistou hodnotou aktív uložených vo verejnom dlhu: fond peňažného trhu, ktorý (i) usiluje o zachovanie nemennej čistej hodnoty aktív na podielový list alebo akciu, (ii) v ktorom sa príjmy fonde pripisujú denne a môžu byť buď vyplatené investorovi alebo použité na nákup viacerých podielových listov alebo akcií vo fonde, (iii) v ktorom sú aktíva vo všeobecnosti oceňované metódou amortizovanej ceny, v ktorom sa čistá hodnota aktív zaokrúhľuje na najbližší percentuálny bod alebo jeho ekvivalent v menovej jednotke a (iv) ktorý investuje najmenej 99,5 % svojich aktív do nástrojov uvedených v nariadení o FPT, zmlúv o spätnom predaji zabezpečených vládny dlhom, ako je opísané v nariadení o FPT, a do hotovosti.

Kvalifikovaný zahraničný inštitucionálny investor (QFII): Kvalifikovaný zahraničný, inštitucionálny investor schválený na základe a v súlade s platnými čínskymi predpismi.

Referenčná mena: Mena používaná na meranie výkonnosti podfondu a na účtovné účely.

Správca registra a zástupca pre prevody: Každý správca registra a zástupca pre prevody vymenovaný spoločnosťou.

Realitný investičný fond (REIT): Realitný investičný fond buď zriadený ako uzavretý investičný fond, alebo kvalifikovaný ako spoločnosť podľa platných miestnych zákonov.

Regulovaný trh: Trh vymedzený v bode 14 článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, ako aj akýkoľvek iný trh v spôsobilom štáte, ktorý je regulovaný, funguje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť.

Nariadenie (EÚ) č. 1286/2014: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre balíky retailových investičných produktov a investičných produktov založených na poistení (PRIIP).

Transakcia spätného odkúpenia: Transakcia, ktorou podfond predá portfólio cenných papierov protistrane a zároveň súhlasí so spätným odkúpením takýchto cenných papierov od protistrany vo vzájomne dohodnutom čase a za vzájomne dohodnutú cenu vrátane vzájomne dohodnutej výplaty úroku.

Zostatková splatnosť: čas, ktorý zostáva do zmluvne dohodnutej doby splatnosti cenného papiera.

RESA: Recueil électronique des sociétés et associations, luxemburská centrálna elektronická platforma právnych publikácií, ktorá od 1. júna 2016 nahradila Mémorial.

Reverzná transakcia spätného odkúpenia: Transakcia, ktorou podfond nakupuje portfóliové cenné papiere od predávajúceho, ktorý sa zaväzuje späť odkúpiť cenné papiere vo vzájomne dohodnutom čase a za vzájomne

dohodnutú cenu, čím sa vopred určí výnos podfondu počas obdobia, keď podfond drží daný nástroj.

RMB: Renminbi, zákonná mena v ČĽR. Používa sa na označenie čínskej meny obchodovanej na on-shore (CNY) trhu a off-shore (CNH) trhu s renminbi.

Kvalifikovaný zahraničný inštitucionálny investor v renminbi (RQFII): Kvalifikovaný zahraničný, inštitucionálny investor pre menu renminbi schválený na základe platných čínskych predpisov a v súlade s nimi.

Transakcia financovania prostredníctvom cenných papierov (alebo „SFT“): Transakcia financovania prostredníctvom cenných papierov, ako je definovaná v nariadení (EÚ) 2015/2365, ktoré môže byť príležitostne zmenené a doplnené. Transakcie SFT, ktoré vyberie správna rada, sú transakcie spätného odkúpenia, transakcie reverzného spätného odkúpenia a transakcie požičiavania cenných papierov.

Agent pre požičiavanie cenných papierov: Subjekt určený spoločnosťou, aby konal ako sprostredkovateľ pri transakciách požičiavania cenných papierov.

Transakcia požičiavania cenných papierov: Transakcia, ktorou podfond prevádza cenné papiere so záväzkom, že dlžník vráti rovnocenné cenné papiere v budúcnosti alebo keď ho o to prevodca požiada.

Sekuritizácia: Sekuritizácia podľa definície v článku 4 ods. 1 bodu 61 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

SEHK: CENNÉ PAPIERE NA OBCHODOVANIE S CENNÝMI PAPIERMI, KTORÉ SÚ PREDMETOM OBCHODOVANIA NA BURZE: Hongkongská akciová burza (Stock Exchange of Hong Kong Limited).

Akcie: Akcie každého podfondu sa ponúkajú vo forme na meno, pokiaľ správna rada nerozhodne inak. Všetky akcie musia byť úplne splatené a frakcie sa emitujú do 3 desatinných miest.

Akcie – trieda akcií: Jedna, viacero alebo všetky triedy akcií podfondu, ktorého aktíva sa investujú spoločne s aktívami iných tried akcií, ale ktorý môže mať svoju vlastnú štruktúru poplatkov, minimálnu výšku upísania a držby, dividendovú politiku, referenčnú menu alebo iné charakteristické vlastnosti.

Akcie – trieda, v ktorej sa prekrývajú akcie: Technika riadenia portfólia uplatňovaná na triedu akcií v prípade tried akcií s menovým zabezpečením. Účelom dodatočnej funkcionality tried akcií je zoskupiť všetky druhy techník, ktoré môžu byť použité na úrovni triedy akcií.

Akcionár: Akákoľvek osoba alebo subjekt vlastniaci akcie podfondu.

Krátkodobý fond peňažného trhu: fond peňažného trhu, ktorý investuje do oprávnených nástrojov peňažného trhu uvedených v nariadení o FPT a podlieha pravidlám portfólia stanoveným v nariadení o FPT.

Oslobodenie od dane z podstatných podielov (SSE): Šanghajská akciová burza (Shanghai Stock Exchange).

Štandardný fond peňažného trhu: fond peňažného trhu, ktorý investuje do oprávnených nástrojov peňažného trhu uvedených v nariadení o FPT a podlieha pravidlám portfólia stanoveným v nariadení o FPT.

Správcovstvo: Zodpovedná alokácia, správa a dohľad nad kapitálom s cieľom vytvárať dlhodobú hodnotu pre klientov a príjemcov, čo vedie k udržateľným prínosom pre hospodárstvo, životné prostredie a spoločnosť. Dosiahnutá neustálym hodnotením podnikových stratégií, investičných a finančných aktivít, stimulov pre manažment, využívania zdrojov, regulačných politík a vplyvu na životné prostredie, ako aj celkového vplyvu na spotrebiteľov, pracovníkov a komunity, v ktorých pôsobia, a ich angažovanosti s cieľom posúdiť a podporiť vytváranie dlhodobej hodnoty. Hodnotenie a podpora efektívneho riadenia je kľúčovou súčasťou investičného procesu.

Pripojenie akcií: Program zabezpečenia vzájomného prístupu na trh, prostredníctvom ktorého môžu investori obchodovať s vybranými cennými papiermi. V čase vydania prospektu je program šanghajsko-hongkonského a senčensko-hongkonského prepojenia búrz „Stock Connect“ v prevádzke. Prepojenie búrz „Stock Connect“ pozostáva z obchodovania typu Northbound, prostredníctvom ktorého môžu hongkonskí a zahraniční investori kúpiť a držať čínske akcie triedy A kótované na SSE a SZSE a južného obchodovania, prostredníctvom ktorého môžu čínski investori nakupovať a držať akcie kótované na SEHK.

Podfond: Zastrešujúce fondy sú samostatné právne subjekty zahŕňajúce jeden alebo viac podfondov. Každý podfond má vlastný investičný cieľ a politiku a skladá sa z vlastného špecifického portfólia aktív a záväzkov.

Poradca pre podinvestície: Každý z podriadených investičných poradcov, ktorého investičný manažér prijal na asistenciu so správou konkrétneho investičného portfólia klienta.

Manažér podinvestícií: Každý podriadený investičný manažér, na ktorého investičný manažér delegoval investičné riadenie príslušného portfólia v celku alebo čiastočne.

Dozorný orgán: Commission de Surveillance du Secteur Financier v Luxembursku alebo príslušný orgán dohľadu v jurisdikciách, v ktorých je Spoločnosť registrovaná na verejnú ponuku.

Faktory trvalej udržateľnosti: Ako je definované v SFDR v článku 2 (24), znamenajú environmentálne, sociálne a zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, protikorupčné a protikorupčné záležitosti.

Riziko udržateľnosti: Ako je definované v nariadení SFDR v článku 2 ods. 22, znamená environmentálnu, sociálnu alebo riadiacu udalosť alebo podmienku, ktorá by v prípade, že nastane, mohla spôsobiť skutočný alebo potenciálny významný negatívny vplyv na hodnotu investície.

Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní alebo SFDR: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií týkajúcich sa udržateľnosti v sektore finančných služieb v znení neskorších zmien.

Udržateľné investície: Investície, ktoré sú určené ako udržateľné na základe rámca udržateľných investícií správcovskej spoločnosti.

Rámec pre udržateľné investície: Rámec správcovskej spoločnosti používaný na určenie, či je investícia udržateľnou investíciou podľa článku 2 ods. 17 SFDR. Ďalšie podrobnosti sú bezplatne k dispozícii v sídle spoločnosti.

Burza cenných papierov v Šen-čene (SZSE): Senčenská burza (Shenzhen Stock Exchange).

Nariadenie o daňovej regulácii alebo TR: Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2020/852 z 18. júna 2020 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií a o zmene nariadenia (EÚ) 2019/2088 v platnom znení.

Výmenný obchod s celkovým výnosom (vrátane výmenných obchodov označovaných ako výkonnostný swap): Derivátová zmluva, ako je definovaná v nariadení (EÚ) 648/2012, ktoré môže byť priebežne zmenené a doplnené, v rámci ktorej jedna protistrana prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčného záväzku vrátane príjmu z úroku a poplatkov, ziskov a strát z pohybov cien a úverových strát na inú protistranu.

Prevoditeľné cenné papiere: Prevoditeľné cenné papiere podľa ods. 34 článku 1 zákona z roku 2010.

Podniky kolektívneho investovania (UCI): Podnik kolektívneho investovania.

PKIPCP: Podnik kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov v zmysle smernice o PKIPCP.

Smernica o kolektívnom investovaní do prevoditeľných cenných papierov (UCITS): Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP), v znení neskorších predpisov vrátane smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/91/EÚ z 23. júla 2014.

Ciele OSN v oblasti trvalo udržateľného rozvoja: Ciele trvalo udržateľného rozvoja prijaté Organizáciou Spojených národov v roku 2015. Tieto ciele sú univerzálnym súborom cieľov a ukazovateľov, ktoré poskytujú usmernenia a sú navrhnuté tak, aby prispeli k prechodu na trvalo udržateľný svet.

Deň hodnotenia: Každý pracovný deň, pokiaľ nie je v informačnom liste príslušného fondu uvedené inak.

Fond s variabilnou čistou hodnotou aktív: Fond peňažného trhu, ktorý spĺňa osobitné požiadavky stanovené v nariadení o FPT.

Vážená priemerná životnosť alebo „WAL“: Priemerná doba do zákonnej splatnosti všetkých podkladových aktív vo FPT, ktorá odráža relatívne podiely v jednotlivých aktívach.

Vážená priemerná splatnosť alebo „WAM“: priemerná dĺžka času do zmluvne dohodnutej doby splatnosti alebo, ak je kratšia, do najbližšej zmeny úrokovej sadzby všetkých podkladových aktív vo fondoch peňažného trhu, ktoré odrážajú relatívne podiely v každom aktíve.

ČASŤ I: ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA SPOLOČNOSTI

I. STRUČNÁ CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI

Miesto, forma a dátum založenia

Založená 6. septembra 1993 v Luxemburgu v Luxemburskom veľkovevodstve ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným („Société Anonyme“), klasifikovaná ako otvorená investičná spoločnosť s variabilným akciovým kapitálom (Société d'investissement à capital variable („SICAV“)) s viacerými podfondmi.

Sídlo spoločnosti

80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg Obchodný register a register spoločností č. B 44.873

Dozorný orgán

Dozorná komisia pre finančný sektor (CSSF)

Správna rada

Predseda:

- **Pán Dirk Bughenhou**
Vedúci prevádzky
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, Haag,
Holandsko

Riaditelia:

- **Pán Jan Jaap Hazenberg**
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, Haag,
Holandsko
- **Pani Sophie Mosnier**
Nezávislá riaditeľka
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange
- **Pani Hilary Lopez**
Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londýn, EC4A 4AU,
Spojené kráľovstvo
- **Pani Grainne Alexander**
Nevýkonný riadiaci pracovník
Daarswood, Daars North,
Sallins Co. Kildare
Írsko
- **Pán Jonathan Bein**
Goldman Sachs Asset Management, L.P.
200 West Street
10282 New York
Spojené štáty americké

Nezávislí audítori

PriceWaterhouseCoopers
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburg

Správcovská spoločnosť

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, Hág,
Holandsko

Investiční manažéri

- **Irish Life Investment Managers Limited**
Beresford Court
Beresford Place Dublin 1,
Írsko
- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**
30F, 7 Xin Yi Road, Sekcia 5,
Tchaj-pej 101,
Taiwan, R.O.C.

Pridružení investiční manažéri

- **Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.**
1 Raffles Link
07-01 Južná hala
039393 Singapur
- **Goldman Sachs Asset Management International**
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londýn, EC4A 4AU,
Spojené kráľovstvo

Pridružení subinvestiční manažéri

- **Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
12, Topiel
Varšava 00-342,
Poľsko
- **Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.**
2 Queens Road
Cheung Kong Center,
68th Centrálné poschodie,
Hong Kong
- **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, Toranomon 2-
ChomeMinato-Ku, Tokyo, 105-5543,
Japonsko
- **Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC**
1 New York Plaza
10004 New York
Spojené štáty americké
- **Goldman Sachs International**
Plumtree Court 25 Shoe Lane
London EC4A 4AU
Spojené kráľovstvo

Globálny distribútor

- **Goldman Sachs Asset Management B.V.**
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK Hág
Holandsko.

Ústredný administratívny zástupca

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

Depozitár, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca

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

Úpisy, spätné kúpy a konverzie

Príkazy na upísanie, spätné kúpy a konverzie je možné predkladať prostredníctvom správcovskej spoločnosti, správcu registra, zástupcu pre prevody, distribútorov a platobných agentov spoločnosti.

Finančné obdobie

Od 1. októbra do 30. septembra

Dátum riadneho valného zhromaždenia

Štvrtý štvrtok v januári o 14.00 hodine SEČ.

Ak tento deň nie je pracovným dňom, zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň.

Ak potrebujete ďalšie informácie, obráťte sa na:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Hág
Holandsko
e-mail: e-mail: ESS@gs.com alebo <https://am.gs.com>

V prípade sťažností, prosím, kontaktujte:

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

E-mail: ESS@gs.com

Ďalšie informácie nájdete na stránke <https://am.gs.com>

II. INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA INVESTÍCIÍ

Všeobecné údaje

Výhradným predmetom činnosti spoločnosti je investovanie kapitálu, ktorý má k dispozícii, do cenných papierov alebo iných likvidných finančných aktív uvedených v ods. 1) článku 41 zákona z roku 2010 tak, aby umožnila akcionárom profitovať z výsledkov správy svojho portfólia. Spoločnosť musí rešpektovať obmedzenia týkajúce sa investícií tak, ako sú opísané v časti I zákona z roku 2010.

Spoločnosť môže mať podfondy povolené ako FPT v súlade s nariadením o FPT.

Spoločnosť tvorí samostatný právny subjekt. V rámci svojich cieľov môže spoločnosť ponúkať výber z viacerých podfondov, ktoré sú riadené a spravované samostatne. Špecifický investičný cieľ a politika rôznych podfondov je podrobne vypracovaná v popisných lístkoch týkajúcich sa každého podfondu. Každý podfond sa na účely vzťahov medzi akcionármi považuje za samostatný subjekt. Odchylné od článku 2093 občianskeho zákonníka Luxemburska aktíva konkrétneho podfondu pokrývajú len dlhy a záväzky daného podfondu, a to aj tie, ktoré existujú voči tretím stranám.

Správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o emisii jednej alebo viacerých tried akcií v každom podfonde. Štruktúra nákladov, minimálna výška upísania a majetkovej účasti, referenčná mena, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív, politika zaistenia a kategórie oprávnených investorov sa môžu v jednotlivých triedach akcií líšiť. Rôzne triedy akcií môžu byť rozlíšené aj podľa iných prvkov tak, ako ich určí správna rada spoločnosti.

Správcovská spoločnosť uplatňuje kritériá zodpovedného investovania špecifické pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR. Kritériá odrážajú investičné presvedčenie a hodnoty, príslušné právne predpisy a medzinárodne uznávané normy.

Kritéria pre jednotlivé podfondy sú zverejnené v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Informácie špecifické pre každý podfond

Investičné ciele a zásady, ktoré sa majú dodržiavať v každom podfonde, sú opísané na popisných lístkoch každého podfonde.

III. ÚPISY, SPÄTNÉ KÚPY A KONVERZIE

Akcie sa môžu upisovať, späť odkupovať alebo konvertovať prostredníctvom správcovskej spoločnosti, správcu registra a zástupcu pre prevody, distribútorov a platobných zástupcov spoločnosti. Náklady a výdavky týkajúce sa úpisov, spätných kúp a konverzií sú uvedené na popisnom lístku každého podfonde.

Pokiaľ správna rada spoločnosti nerozhodne inak, budú sa akcie emitovať vo forme na meno a budú necertifikované. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch.

Cena za úpis, spätnú kúpu alebo konverziu je zvýšená o dane, poplatky a kolkové poplatky požadované z dôvodu úpisu, spätnej kúpy alebo konverzie investorom.

Všetky úpisy, spätné kúpy a konverzie sa budú spracúvať tak, že čistá hodnota aktív podfonde alebo triedy akcií nebude v čase upísania, spätnej kúpy alebo konverzie známa alebo stanovená.

Ak v akejkoľvek krajine, v ktorej sa ponúkajú akcie, miestne právo vyžaduje, aby sa príkazy na úpis, spätnú kúpu alebo konverziu a príslušné peňažné toky prevádzali prostredníctvom miestnych platobných zástupcov, investorom môžu byť účtované týmito miestnymi platobnými zástupcami ďalšie transakčné poplatky za každý jednotlivý príkaz, ako aj za dodatočné administratívne služby.

V niektorých krajinách, v ktorých sa ponúkajú akcie, môžu byť povolené sporiace plány. Charakteristika (minimálna suma, dĺžka atď.) a údaje o nákladoch týchto sporiacich plánov sú dostupné v sídle spoločnosti na požiadanie alebo v zákonnej dokumentácii ponuky platnej pre konkrétnu krajinu, v ktorej sa ponúka sporiaci plán.

V prípade pozastavenia výpočtu čistej hodnoty aktív alebo pozastavenia prevodu príkazov úpisov, spätných kúp a konverzií sa prijaté príkazy vykonávajú v prvej čistej hodnote aktív platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Spoločnosť prijme primerané opatrenia na zabránenie tzv. late trading, ktorými sa zabezpečí, aby príkazy na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu neboli prijaté po časovom limite, ktorý je na podobné príkazy v tomto prospekte stanovený.

Spoločnosť nepovoľuje postupy spojené s postupom market timing, ktorý sa chápe ako spôsob arbitráže, ktorou investor systematicky upisuje a späť odkupuje alebo konvertuje akcie toho istého podfonde v krátkom čase a využíva rozdiely alebo nedokonalosti alebo nedostatky v metóde stanovovania čistej hodnoty aktív. Spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť príkazy úpisov, spätných kúp a konverzií

pochádzajúcich od investora, ktorého spoločnosť podozrieva z využívania takých praktík, a prípadne prijať opatrenia potrebné na ochranu záujmov spoločnosti a ďalších investorov.

Úpisy

Spoločnosť prijíma príkazy na úpis každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisnom lístku podfonde neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov.

Akcie sa emitujú v zmluvný deň zúčtovania. V prípade úpisov sa akcie emitujú do troch pracovných dní od prijatia príkazu na upísanie, pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde alebo slovníku neuvádza inak. Toto obdobie sa môže predĺžiť alebo skrátiť na základe schválenia správcovskej spoločnosti.

Splatná suma môže podliehať poplatku za úpis v prospech príslušného podfonde alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov.

Výška úpisu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú platbu v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako je hotovosť zaslaná príslušnému podfonde. Táto suma úpisu je splatná do termínu určeného pre každý podfond v slovníku alebo v popisných lístkoch podfonde.

Správna rada spoločnosti je kedykoľvek oprávnená zastaviť emisiu akcií. Správna rada môže toto opatrenie obmedziť na určité krajiny, podfondy alebo triedy akcií.

Spoločnosť môže obmedziť alebo zakázať nadobúdanie svojich akcií pre ktorúkoľvek fyzickú alebo právnickú osobu.

Spätné kúpy

Akcionári môžu kedykoľvek požiadať o spätnú kúpu všetkých akcií, ktoré držia v podfonde, alebo ich časti.

Spoločnosť prijíma príkazy na spätnú kúpu každý deň ocenenia, pokiaľ sa v popisnom lístku podfonde neuvádza inak, a v súlade s pravidlami ukončenia prijímania príkazov stanovenými v slovníku alebo v popisných lístkoch podfondov. Splatná suma môže podliehať poplatku za spätné odkúpenie v prospech príslušného podfonde alebo distribútora, ako je podrobnejšie uvedené na popisných lístkoch podfondov a/alebo v slovníku.

Bežné dane, poplatky a administratívne náklady znáša akcionár.

Suma za spätnú kúpu bude vyplatená v referenčnej mene príslušnej triedy akcií. Akcionári, ktorí požadujú, aby bola suma spätného odkúpenia uhradená v inej mene, budú znášať náklady spojené s výmenou meny. Zahraničná mena sa spracuje predtým, ako sa finančné prostriedky zašlú príslušným akcionárom. Ani správna rada spoločnosti, ani depozitná banka, nezodpovedajú za žiadne krátenie alebo zrušenie platby vyplývajúce z devízového obmedzenia alebo z iných okolností, ktoré sú nezávislé od ich vôle, a ktoré by obmedzovali alebo znemožnili prevod výnosu zo spätnej kúpy akcií do zahraničia.

Pokiaľ sa v príslušnom popisnom lístku podfonde neuvádza inak, ak príkazy na spätné odkúpenie a/alebo konverziu

(vzhľadom na podiel ich spätnéj kúpy) prekročia 10 % celkovej hodnoty akcií v emisii podfondu v pracovný deň, správna rada spoločnosti môže rozhodnúť o pozastavení všetkých príkazov na spätné odkúpenie a konverziu, kým sa nevytvorí primeraná likvidita na vybavenie týchto príkazov; toto pozastavenie nepresiahne desať dní oceňovania. V deň oceňovania po takomto období budú tieto príkazy na spätné odkúpenie a konverziu spracované prioritne a vyrovnané pred príkazmi doručenými po tomto období.

Príkazy na spätné odkúpenie nemožno po ich prijatí vziať späť s výnimkou v prípade, že sa pozastavil výpočet čistej hodnoty aktív a v prípade pozastavenia spätnej kúpy, ako sa stanovuje v časti III Doplňujúce informácie v kapitole XI „Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a následné pozastavenie obchodovania“ počas takých pozastavení.

V prípade príkazov na spätné odkúpenie triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady „prvý dnu, prvý von“ (First In First Out – „FIFO“), takže akcie, ktoré sa ako prvé odkupujú, sú tie akcie podfondu, ktoré boli v prípade príslušnej triedy akcií „Y“ emitované najdávnejšie, pokiaľ ide o toho istého investora vykonávajúceho spätnú kúpu.

Spoločnosť môže pristúpiť k nútenému spätnému odkúpeniu všetkých akcií, ak by sa zistilo, že osoba, ktorá nemá právo vlastniť akcie spoločnosti, je sama alebo spoločne s inými osobami vlastníkom akcií spoločnosti, alebo pristúpiť k nútenému odkúpeniu časti akcií, ak by sa zistilo, že tým, že jedna osoba alebo viacero osôb vlastní časť akcií spoločnosti, by sa spoločnosť musela podrobiť iným ako luxemburským daňovým zákonom.

Konverzie

Za predpokladu dodržania akejkoľvek podmienky vzťahujúcej sa na prístup (vrátane akejkoľvek minimálnej výšky upísania a držby) k triede akcií, do ktorej sa má uskutočniť konverzia, môžu akcionári požadovať konverziu svojich akcií na akcie rovnakého typu triedy akcií v inom podfonde alebo na iný typ triedy akcií v rovnakom alebo inom podfonde. Konverzie sa budú uskutočňovať na základe ceny pôvodnej triedy akcií, ktorá sa má konvertovať, na čistú hodnotu aktív inej triedy akcií rovnakého dňa.

Náklady za spätnú kúpu a úpis spojené s konverziou sa môžu pripísať na ťarchu akcionára, ako je uvedené na popisnom lístku každého podfondu.

Príkazy na konverziu akcií po ich akceptovaní nemožno zrušiť s výnimkou prípadu, keď je pozastavený výpočet čistej hodnoty aktív. Ak je výpočet čistej hodnoty aktív, ktoré sa majú nadobudnúť, pozastavený po tom, čo boli akcie, ktoré majú byť konvertované, už odkúpené, zložku akvizície v rámci tejto konverzie možno počas tohto pozastavenia odvolať.

Konverzie z triedy akcií „Y“ a do triedy akcií inej ako „Y“ nie sú povolené a bude sa s nimi nakladať ako so spätnými kúpami, za ktorými nasledujú úpisy. Konverzie z triedy akcií „Y“ do triedy akcií „Y“ iného podfondu sa uskutočňujú podľa zásady „prvý dnu, prvý von“ (First In First Out – „FIFO“ jednoduchá) tak, že sa najskôr konvertujú tie akcie podfondu, ktoré boli emitované najdávnejšie.

Obmedzenia úpisov a konverzií

Všeobecné údaje

S cieľom okrem iného ochrániť existujúcich akcionárov sa správna rada (alebo správnu radou riadne vymenovaný delegát) môže kedykoľvek rozhodnúť, že podfond alebo triedu akcií zatvorí a nebude prijímať žiadne ďalšie úpisy a konverzie do relevantného podfondu alebo triedy akcií (i) od nových investorov, ktorí ešte do uvedeného podfondu alebo triedy akcií („mäkké uzavretie“) neinvestovali, alebo (ii) od všetkých investorov („tvrdé uzavretie“).

Rozhodnutia prijímané správnu radou alebo jej delegátmi o zatvorení môžu mať priamy alebo nepriamy vplyv a môžu byť účinné počas neurčitej doby. Úpisy a konverzie podfondu alebo triedy akcií možno uzavrieť bez predchádzajúceho oznámenia akcionárom.

V súvislosti s týmto bude na webovej lokalite <https://am.gs.com>, prípadne na webových lokalitách ďalších investičných partnerov spoločnosti Goldman Sachs, publikované upozornenie a bude sa aktualizovať v súlade so stavom uvedených tried akcií alebo podfondov. Zatvorený podfond alebo triedu akcií možno opätovne otvoriť, keď správna rada alebo jej delegát uznajú, že dôvody na ich uzavretie už netrvajú.

Dôvodom na uzavretie môže byť, okrem iného stav, keď veľkosť podfondu dosiahne úroveň relatívnu voči trhu, na ktorom investoval, vyššiu, než podfond dokáže spravovať v súlade s definovanými cieľmi a investičnou politikou.

Dodatočné obmedzenia týkajúce sa fondov peňažného trhu

Správna rada sa tiež môže kedykoľvek rozhodnúť, že uzavrie jedného akcionára podfondu alebo triedu akcií FPT a neprijme žiadne ďalšie úpisy a konverzie do príslušného podfondu alebo triedy akcií zo strany tohto jediného akcionára, aby v súlade s článkom 27/4 nariadenia o FPT zabezpečila, že ak hodnota podielových listov alebo akcií v držbe tohto jediného akcionára predstavuje podstatnú časť jeho celkovej čistej hodnoty aktív, nebude mať významný vplyv na profil likvidity príslušného FPT.

Úpisy a spätné odkúpenia v nepeňažnej forme

Spoločnosť môže na žiadosť akcionára povoliť, aby sa emitovali akcie spoločnosti ako náhrada za príspevok oprávnených aktív v nepeňažnej forme pri dodržaní predpisov platných podľa luxemburských zákonov a najmä povinnosti vypracovať hodnotiacu správu nezávislého audítora. V každom jednotlivom prípade určí predstavenstvo spoločnosti povahu a typ oprávnených aktív, pokiaľ sú tieto cenné papiere v súlade s investičným cieľom a politikou daného podfondu. Náklady spojené s týmito úpismi v nepeňažnej forme znášajú akcionári, ktorí požiadajú o tento druh úpisov.

Spoločnosť môže na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti vyplatiť akcionárom cenu za spätnú kúpu v nepeňažnej forme prídelením investícií, ktoré pochádzajú z fondu aktív týkajúcich sa príslušnej triedy alebo príslušných tried akcií, za hodnotu vypočítanú v deň oceňovania, ku ktorému je vyrátaná cena spätnej kúpy, vo výške hodnoty akcií určených na spätnú kúpu. Iné spätné kúpy než tie v hotovosti budú predmetom správy nezávislého audítora spoločnosti.

Spätná kúpa v nepeňažnej forme je možná iba vtedy, ak i) je zachovaný rovnaký prístup k akcionárom, ii) príslušní

akcionári vyjadrili svoj súhlas a iii) ak sú povaha a typ aktív určených na prevod určené spravodlivo a primerane bez toho, aby sa poškodili záujmy iných vlastníkov akcií príslušnej triedy alebo príslušných tried. V takom prípade bude všetky náklady vznikajúce pri týchto spätných kúpach v nepeňažnej forme vrátane nákladov súvisiacich s transakciami a správou vypracovanou nezávislou audítorskou spoločnosťou znášať príslušný akcionár.

IV. POPLATKY, PROVÍZIE A DANE

a. Poplatky hradené spoločnosťou

Nasledujúce poplatky/náklady sa budú uhrádzať z aktív príslušných podfondov a ak v popisnom lístku príslušného podfonde nebude uvedené inak, budú sa účtovať na úrovni každej triedy akcií, ako sa uvádza nižšie:

1. **Správčovské poplatky:** V rámci odmeny za poskytované služby správy bude menovaná správcovská spoločnosť, Goldman Sachs Asset Management B.V., dostávať poplatok za správu, ktorý je stanovený v informačnom liste každého podfonde a v zmluve o kolektívnej správe portfólia uzatvorenej medzi spoločnosťou a správcovskou spoločnosťou. Maximálna výška správcovského poplatku účtovaného investorovi je uvedená v popisnom lístku každého podfonde. Správcovská spoločnosť platí poplatky investičným manažérom a v prípade niektorých tried akcií si správcovská spoločnosť podľa svojho uváženia vyhradzuje právo realokovať časť správcovského poplatku určitým distribútorom vrátane globálneho distribútora alebo inštitucionálnych investorov v súlade s platnými zákonmi a predpismi. V prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo investičnému manažérovi platí poplatok za spravovanie jedného alebo viacerých podfondov účtovaný priamo aktívam týchto PKIPCP a iným PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo investičnému manažérovi.
2. **Pevné servisné poplatky:** Pevný servisný poplatok („pevný servisný poplatok“) sa účtuje na úrovni tried akcií každého podfonde na krytie správy a úschovy aktív a iných trvalých prevádzkových a administratívnych výdavkov, ako je stanovené v príslušnom popisnom liste podfonde. Pevný servisný poplatok narastá pri každom výpočte čistej hodnoty aktív percentuálnym podielom uvedeným v príslušnom popisnom lístku podfonde a platí sa mesačne späť správcovskej spoločnosti. Tento pevný servisný poplatok je pevný v tom zmysle, že správcovská spoločnosť bude znášať náklady nad rámec pevného servisného poplatku vzťahujúceho sa na triedu akcií. Naopak, správcovská spoločnosť bude mať nárok zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií počas predĺženého časového obdobia.

a. Pevný servisný poplatok zahŕňa:

- i. náklady a výdavky na služby poskytované spoločnosťou správcovskou spoločnosťou súvisiace so službami, ktoré nie sú zahrnuté v správcovskom poplatku opísanom vyššie, a poskytovateľmi služieb, ktorým správcovská spoločnosť mohla delegovať

funkcie týkajúce sa výpočtu dennej čistej hodnoty aktív podfondov a iné účtovnícke a administratívne služby, funkcie registrátora a prevodovej agentúry, náklady na distribúciu podfondov a na registráciu podfondov na verejné ponúkanie v cudzích jurisdikciách vrátane poplatkov splatných dozorným orgánom v daných krajinách.

- ii. výkazy poplatkov a výdavkov súvisiacich s inými agentmi a poskytovateľmi služieb priamo vymenovanými spoločnosťou, vrátane depozitára, zástupcov, ktorý požičiavajú cenné papiere, hlavných alebo miestnych platobných zástupcov a kótovacieho zástupcu, a výdavky na kótovanie na burze cenných papierov, audítorov a právnych poradcov, poplatky riaditeľom a primerané vreckové výdavky riaditeľov spoločnosti;
- iii. iné poplatky vrátane výdavkov na založenie a nákladov súvisiacich s tvorbou nových podfondov, výdavky vzniknuté vydávaním a spätnou kúpou akcií a platbou poistenia dividend (ak je), výdavky na rating podľa okolností, uverejnenie cien akcií, náklady na tlač, vykazovanie a náklady na uverejňovanie vrátane nákladov na prípravu, tlač a distribúciu prospektov a iných pravidelných správ alebo výkazov o registrácii a všetkých ostatných prevádzkových výdavkov vrátane poštovného, poplatkov za telefón, telex a telefax.

b. Pevný servisný poplatok nezahŕňa:

- i. náklady a výdavky na kúpu a predaj cenných papierov v portfóliu a finančných nástrojov;
- ii. poplatky za maklérske služby;
- iii. náklady za transakcie nesúvisiace s úschovou;
- iv. úroky a bankové poplatky a iné výdavky súvisiace s transakciami;
- v. mimoriadne výdavky (ako sú vymedzené nižšie);
- vi. platbu luxemburskej taxe d'abonnement.

V prípade, že podfondy spoločnosti investujú do akcií vydaných jedným alebo viacerými inými podfondmi spoločnosti alebo jedným alebo viacerými inými podfondmi PKIPCP alebo PKI spravovaného správcovskou spoločnosťou, pevný servisný poplatok sa môže účtovať investujúcemu podfonde, ako aj cieľovému podfonde.

Pri stanovení výšky pevného servisného poplatku sa berie do úvahy celková konkurencieschopnosť z hľadiska prebiehajúcich poplatkov alebo celkový nákladový koeficient v porovnaní s podobnými investičnými produktmi, čo môže viesť k pozitívnej alebo negatívnej marži pre správcovskú spoločnosť.

3. **Provízie za výkonnosť:** Správcovská spoločnosť môže mať nárok na províziu za výkonnosť, ktorá je splatná z aktív príslušnej triedy akcií.

V popisnom lístku každého podfonde sa uvádza, pri ktorých triedach akcií sa môžu uplatňovať výkonnostné poplatky, aká je percentuálna sadzba výkonnostných

poplatkov a aký je príslušný cieľ výkonnosti. Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ výkonnosti sa môže zodpovedajúcim spôsobom upraviť.

Provízia za výkonnosť konkrétnej triedy akcií sa každý deň oceňovania („t“) zvyšuje a buď sa vypočíta a vypláti na konci každého finančného roka, alebo ak budú akcie späťne odkúpené počas finančného roka, provízia za výkonnosť sa vypočíta, ale nebude uhradená do konca každého finančného roka, ak príslušná trieda akcií podfondu prekročí vyššie číslo z cieľa výkonnosti a príslušného high water mark. Akcie upísané počas finančného roka neprispievajú k provízii za výkonnosť v období predchádzajúcom upísaniu.

Provízia za výkonnosť sa počíta na základe zásady high water mark, čo znamená, že provízia za výkonnosť sa počíta, ak je čistá hodnota aktív na akciu príslušnej triedy akcií vyššia ako čistá hodnota aktív na akciu na konci predchádzajúcich finančných rokov, pri ktorej sa stanovovala provízia za výkonnosť. V prípade, že sa nestanovovala provízia za výkonnosť, high water mark sa rovná otváraciej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenený, ak sa v predchádzajúcich finančných rokoch stanovovala provízia za výkonnosť. V prípade, že referenčné obdobie výkonnosti je kratšie ako celá životnosť príslušnej triedy akcií,

referenčné obdobie výkonnosti sa stanovuje na minimálne päť rokov na nepretržitom základe.

Príslušné triedy akcií nebudú za žiadnych okolností pripisovať zápornú províziu za výkonnosť na účel nahradenia poklesu hodnoty alebo horšej výkonnosti. Spoločnosť neuplatňuje rovnomerné rozdelenie na úrovni akcionárov, pokiaľ ide o výpočet provízie za výkonnosť.

Predstavenstvo môže zavrieť úpisy triedy akcií, ktorá využíva výkonnostné poplatky, pričom späťne kúpy budú aj naďalej povolené. V tomto prípade môže byť sprístupnená pre nové úpisy nová trieda akcií s high water mark, ktorý sa rovná otváraciej cene príslušnej novej triedy akcií.

Výpočet provízie za výkonnosť

Výpočet provízie za výkonnosť je založený na tomto vzorci:

- Provízia za výkonnosť = akcie(t) x sadzba(t) x [základná ČHA(t) - RV(t)]

Vymedzenie pojmov:

- Akcie(t): „akcie“ predstavujú počet akcií v obehu ku dňu oceňovania (t) v príslušnej triede akcií.
- Kurz(t): „sadzba“ je percentuálne vyjadrenie provízie za výkonnosť, ktorá sa uplatňuje na danú triedu akcií tak, ako sa uvádza v popisnom lístku fondu.
- Základná ČHA(t): „základná ČHA“ je ČHA na akciu príslušnej triedy akcií bez uplatnenia faktora „swing“ po odpočítaní všetkých poplatkov a daní (okrem poplatkov za výkonnosť), ale pred pripočítaním provízie za výkonnosť a akýchkoľvek firemných krokov, ako napríklad rozdelenia dividend v deň oceňovania (t).

- RV(t): „Referenčný výnos“ príslušnej triedy akcií v deň oceňovania (t) je vyššia z hodnôt High Watermark alebo Performance Target.
- High Water Mark (HWM): „high water mark“ je najvyššia ČHA na akciu od vzniku príslušnej triedy akcií, pri ktorej sa stanovovala provízia za výkonnosť na konci predchádzajúcich finančných rokov; ak sa nestanovuje provízia za výkonnosť, high water mark sa rovná otváraciej cene príslušnej triedy akcií alebo zostane nezmenený, ak sa provízia za výkonnosť stanovovala v predchádzajúcich finančných rokoch.

HWM bude upravený tak, aby sa premietli firemné kroky, ako napríklad rozdelenia dividend.

- Cieľ výkonnosti(t): cieľ výkonnosti je index ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti alebo hurdle rate, ako sa uvádza v popisnom lístku podfondov, ku dňu oceňovania (t).

Ak je trieda akcií denominovaná v inej mene alebo uplatňuje osobitné techniky zaistenia, cieľ výkonnosti sa zodpovedajúcim spôsobom upraví.

Cieľ výkonnosti sa znovu nastaví na začiatku každého finančného roka na úroveň ČHA na akciu príslušnej triedy akcií a bude sa upravovať tak, aby sa zohľadňovali firemné kroky, ako napríklad distribúcie dividend.

Príklad výpočtu:

	Príklad 1	Príklad 2
Sadzba provízie za výkonnosť	20 %	20 %
Základná ČHA	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Cieľ výkonnosti	45 USD	45 USD
RV (vyššie z HWM a cieľa výkonnosti)	45 USD	45 USD
Akcie v obehu	100	100
Poplatok za výkonnosť spolu	100 USD	0 USD
Poplatok za výkonnosť na akciu	1 USD	0 USD

- Distribučný poplatok: V prípade triedy akcií „Y“ si správcovská spoločnosť účtuje distribučný poplatok, ktorý je bližšie špecifikovaný v informačnom liste príslušného podfondov. Správcovská spoločnosť môže previesť celý prijatý distribučný poplatok alebo jeho časť na distribútorov, ktorí so správcovskou spoločnosťou uzavreli osobitné dohody o distribúcii, týkajúce sa distribúcie triedy akcií „Y“.
- Mimoriadne výdavky: Každý z podfondov znáša svoje vlastné mimoriadne výdavky („mimoriadne výdavky“) vrátane, no nielen, výdavkov na spory a úplnú výšku akejkoľvek inej dane ako *taxe d'abonnement*, poplatku, dane alebo podobného poplatku uloženého podfondom alebo jeho aktívam, ktorý by sa nepovažoval za bežné

výdavky. Mimoriadne výdavky sa účtujú na hotovostnom základe a platia sa, keď vzniknú a sú fakturované z čistých aktív príslušného podfonde, ktorému ich možno priradiť. Mimoriadne výdavky, ktoré nemožno priradiť konkrétnemu podfonde, sa budú alokovať všetkým podfondom, ktorým ich možno priradiť na rovnom základe, proporčne k ich príslušným čistým aktívam.

6. Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií:
Správcovská spoločnosť môže mať nárok na jednotný poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií v maximálnej výške 0,04 %, ktorý je splatný z aktív príslušnej triedy akcií a na základe skutočných nákladov. Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií nabieha pri každom výpočte čistej hodnoty aktív a je stanovený ako maximum v tom zmysle, že správcovská spoločnosť môže rozhodnúť o znížení poplatku za dodatočné funkcionality, ktorý je účtovaný príslušnej triede akcií v prípade, že to úspory z rozsahu dovoľia. Poplatok za prekrytie sa bude vzťahovať na všetky triedy akcií s menovým zabezpečením. V prípade tried akcií Z a Zz môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej dohode alebo v dohode o službách správy fondu a budú vyrubené a vyberané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nebudú sa účtovať priamo príslušnej triede akcií.

Iné poplatky

1. Súčasťou investičného cieľa a politiky sú transakcie cenných papierov. Náklady súvisiace s týmito transakciami, ktoré okrem iného zahŕňajú sprostredkovateľské provízie, registračné náklady a dane, bude znášať portfólio. Vyššia obrátkovosť portfólia môže spôsobiť vyššie náklady znášané portfóliom, ktoré môžu ovplyvniť výkonnosť podfonde. Tieto náklady nie sú súčasťou priebežných poplatkov podfonde. Ak je vysoká obrátkovosť portfólia súčasťou investičného cieľa a politiky podfonde, táto informácia sa zverejní v popisnom lístku príslušného podfonde v časti „Doplňujúce informácie“. Obrátkovosť portfólia sa nachádza vo výročnej správe spoločnosti.
2. Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri môžu oddeliť náklady na finančný výskum od ostatných nákladov spojených s transakciami, ktoré sú súčasťou investičného cieľa a politiky. V súlade s tým, a ako všeobecné pravidlo, znášajú náklady na finančný výskum investiční manažéri. Niektoré podfondy sú však spravované investičnými manažermi z tretej strany mimo Európskej únie, na ktorých sa nevzťahuje smernica MiFID II a budú sa na nich vzťahovať miestne právne predpisy a zvyklosti trhu, ktorými sa riadi finančný výskum v príslušnej jurisdikcii relevantného investičného manažéra z tretej strany. Títo sa mohli rozhodnúť alebo od nich môže byť vyžadované, aby neniesli tieto náklady a/alebo im právne predpisy nepovoľujú platiť (hotovostné transakcie) za výskum z dôvodu právnych obmedzení. To znamená, že náklady finančného výskumu sa môžu naďalej vyplácať z aktív týchto podfondov. Informácie o tom, kedy a kde investičný manažér tretej strany podfonde skutočne zaplatí náklady na výskum prostredníctvom transakcií podfonde, sa musia výslovne uviesť v popisných lístkoch príslušných podfondov. V takomto špecifickom prípade môžu investiční manažéri dostať odmenu na základe obchodov, ktoré iniciovali v mene podfonde, a to za obchodovanie s protistranami (napr. bankou, maklérom, dilerom, mimoburzovou protistranou, obchodníkom s termínovanými zmluvami, sprostredkovateľom atď.). Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri budú za určitých okolností a v súlade so svojimi

najlepšími výkonnými politikami môcť presadiť, aby podfond uhradil pri jednej protistrane vyššie náklady na transakciu, ako pri inej protistrane, pretože od danej protistrany preberajú výskum alebo provízie za výskum. Môže to mať nasledujúce podoby:

- a. Zoskupené poplatky za maklérske služby – Protistrany v takýchto prípadoch pri väčšine finančných nástrojov vrátane fixného príjmu do nákladov za transakciu zahrnú cenu za svoj autorizovaný výskum, napríklad za stanoviská analytikov, pripomienky, správy, analýzy alebo nápady na obchodovanie. V niektorých prípadoch môžu túto službu poskytovať bezplatne. Protistrany si svoj výskum neúčtujú explicitne ako samostatnú službu, a preto od svojich zákazníkov, napríklad od spoločnosti, správцovskej spoločnosti alebo investičných manažérov nevyžadujú uzatváranie zmluvných dohôd, ktoré by sa týkali realizácie nejakého konkrétneho obchodu s nimi. Objem transakcií spoločnosti, správцovskej spoločnosti alebo investičných manažérov výslovne nezodpovedá množstvu alebo kvalite výskumu, ktorý protistrany ponúkajú. Výskum môže byť dostupný niektorým alebo všetkým zákazníkom protistrán bez ďalších nákladov (okrem transakčných nákladov na obchodovanie).
- b. Dohody o spoločnej provízii (DSP) – Správcovská spoločnosť a/alebo investiční manažéri môžu mať s protistranami uzatvorené zmluvné dohody, na základe ktorých musia protistrany vyčleniť časť provízií, ktoré vznikli na základe nejakých majetkových transakcií podfonde (tzv. oddelenie), na úhradu výskumu, ktorý zabezpečujú nezávislí výskumníci. Na rozdiel od zoskupených poplatkov za maklérske služby má objem transakcií CSA priamy vplyv na rozsah výskumu, ktorý si správcovská spoločnosť alebo investiční manažéri môžu od nezávislých výskumníkov zakúpiť. CSA obvykle nie sú k dispozícii v prípade transakcií s pevným príjmom. Sadzby provízií, poplatky za maklérske služby a transakčné náklady, ako sa uvádzajú v tomto opise, sú obvykle vyjadrené ako percento transakčného objemu.
3. V snahe optimalizovať výkonnosť spoločnosti alebo príslušných podfondov sa správcovská spoločnosť môže za určitých okolností usilovať o využitie príležitostí získania daňovej vratky alebo úľavy, ktoré nie sú spracovávané depozitárom, a ktoré by inak nenastali. Poskytovanie týchto špecifických služieb musí byť považované za doplnkovú službu správцovskej spoločnosti v prospech príslušných podfondov. V prípade pozitívneho výsledku môže mať správcovská spoločnosť nárok na odmenu ako protihodnotu za tieto služby. Tento poplatok predstavuje sumu daní v percentách, ktoré boli vrátené alebo inak usporené ako dôsledok výkonu tejto služby, a činí maximálne 15 % dane takto vrátenej alebo usporenej. V prípade, že vrátenie dane nebolo úspešné, spoločnosť alebo príslušným podfondom nebudú účtované poplatky za im poskytnuté služby.

b. Poplatky a výdavky hradené investormi

Ak to bude potrebné, investori môžu byť podľa konkrétnych informácií stanovených na popisných lístkoch podfonde požiadaní, aby znášali poplatky a výdavky spojené s

úpisom, spätnou kúpou alebo konverziou. Tieto poplatky môžu byť splatné podfondu alebo distribútorovi podľa ustanovení popísaného lístku podfondu.

c. Dane

Nasledujúce zhrnutie je založené na súčasnom stave právnych predpisov a zdaňovania v Luxembursku a môže podliehať zmenám. Investori sú zodpovední za posúdenie vlastnej daňovej situácie a odporúča sa im, aby sa poradili s odborníkmi o príslušných zákonoch a predpisoch, najmä o zákonoch a predpisoch, predovšetkým tých, ktoré platia vo vzťahu k úpisu, kúpe, vlastníctvu (najmä v prípade podnikových udalostí, okrem iného vrátane fúzií alebo likvidácií podfondov) a predaju akcií v krajine ich pôvodu, bydliska alebo domicilu.

1. Zdaňovanie spoločnosti v Luxembursku

V Luxembursku sa neplatí žiadne kolkovné ani žiadna daň z emisií akcií spoločnosti.

Spoločnosť podlieha dani *taxe d'abonnement* (z upisovania) v ročnej sadzbe 0,05 % z aktív priradených každej triede akcií, pričom táto daň je splatná štvrťročne na základe hodnoty čistých aktív na konci každého kalendárneho štvrťroka. Táto daň je však v zmysle ods. II článku 174 zákona z roku 2010 znížená na 0,01 % ročne z čistých aktív podfondov peňažného trhu, ako aj z čistých aktív podfondov alebo tried akcií vyhradených pre inštitucionálnych investorov. Daň sa nevzťahuje na časť aktív investovaných v iných luxemburských podnikoch kolektívneho investovania, ktoré už takejto dani podliehajú. Za istých podmienok môžu byť niektoré podfondy a/alebo triedy akcií vyhradené pre inštitucionálnych investorov úplne oslobodené od dane z upisovania, pokiaľ tieto podfondy investujú do nástrojov peňažného trhu a do vkladov do úverových inštitúcií.

Spoločnosť môže podliehať dani vyberanej zrážkou s rôznymi sadzbami pre dividendy, úroky a kapitálové zisky v súlade s daňovými zákonmi platnými v krajinách pôvodu týchto príjmov. Spoločnosť môže v niektorých prípadoch využiť znížené sadzby dane v rámci zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia, ktoré Luxembursko uzavrelo s inými krajinami.

Spoločnosť je kvalifikovaná pre daňové účely ako osoba podliehajúca dani z pridanej hodnoty.

2. Zdanenie akcionárov v Luxembursku

Akcionári (s výnimkou akcionárov, ktorí majú bydlisko alebo udržiavajú stálu prevádzkareň na účely dane v Luxembursku) podľa súčasného daňového systému, nepodliehajú v Luxembursku vo všeobecnosti žiadnemu zdaneniu ich príjmu, realizovaných alebo nerealizovaných kapitálových ziskov, prevodu akcií spoločnosti alebo podielu na príjmoch v prípade zrušenia spoločnosti.

Podľa smernice Rady 2003/48/ES o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov transponovanej do luxemburských právnych predpisov zákonom z 21. júna 2005, na fyzické osoby – nerezidentov sa môže vzťahovať povinnosť výmeny informácií s daňovými orgánmi krajiny ich trvalého bydliska. Zoznam podfondov, na ktoré sa

vzťahuje smernica Rady 2003/48/ES, možno bezplatne získať v registrovanom sídle spoločnosti.

3. Automatická výmena informácií pre daňové účely

V tomto oddiele musí byť pojem „držiteľ záznamu“ chápaný ako tie osoby a subjekty, ktoré sa objavujú ako registrovaní akcionári v registri akcionárov spoločnosti, ktorý vedie správca registra. Má sa za to, že pojem „automatická výmena informácií“ alebo „AEol“ zahŕňa, okrem iného, tieto daňové režimy:

- zákon o zamestnaneckých stimuloch na obnovenie zamestnanosti (bežne známy ako FATCA), medzivládnu dohodu medzi Spojenými štátmi a Luxemburskom o FATCA a súvisiacu luxemburskú legislatívu a pravidlá, podľa potreby;
- smernicu Rady č. 2014/107/EÚ o povinnej automatickej výmene informácií v oblasti daní a súvisiacu luxemburskú legislatívu a pravidlá, podľa potreby.

Spoločnosť je v súlade s režimami AEol platnými v Luxembursku. V dôsledku vyššie uvedeného môže byť potrebné, aby spoločnosť alebo ňou poverené subjekty:

- vykonávali hĺbkové overenie každého držiteľa záznamu na určenie jeho daňového štatútu a v prípade potreby požiadali o doplnujúce údaje (ako je meno, adresa, miesto narodenia, miesto založenia, daňové identifikačné číslo atď.) alebo dokumentáciu týkajúcu sa týchto držiteľov záznamu. Spoločnosť bude oprávnená odpredať akcie v držbe držiteľmi záznamu, ktorí neposkytnú požadovanú dokumentáciu včas, alebo ktorí iným spôsobom nedodržia luxemburské pravidlá týkajúce sa AEol. Ak to zákon povoľuje, spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia rozhodnúť, že vylúči z overenia určitých držiteľov záznamu, ktorých majetkové účasti nepresahujú 50 000 USD (v prípade fyzických osôb) alebo 250 000 USD (v prípade subjektov);
- podávali správy týkajúce sa držiteľov záznamu a určitých iných kategórií investorov buď luxemburským daňovým orgánom, ktoré si môžu vymieňať tieto údaje so zahraničnými daňovými orgánmi, alebo priamo zahraničným daňovým orgánom;
- zrazili daň z určitých platieb zo strany (alebo v mene) spoločnosti v prípade určitých osôb.

Investorom sa pripomína, že v dôsledku nedodržania súladu so systémom AEol zo strany sprostredkovateľov, ako sú (podriadení) depozitári, distribútori, poverení zástupcovia, platobní zástupcovia atď., nad ktorými nemá spoločnosť kontrolu, môže dôjsť k negatívnym daňovým dôsledkom. Investori, ktorí nemajú domicil na daňové účely v Luxembursku, alebo investori investujúci prostredníctvom iných ako luxemburských sprostredkovateľov, by si takisto mali byť vedomí, že môžu podliehať miestnym požiadavkám AEol, ktoré môžu byť odlišné od uvedených požiadaviek. Investorom preto odporúčame, aby si overili s takýmito tretími stranami zámer týkajúci sa dodržiavania súladu s rôznymi režimami AEol.

4. Spôsobilosť na účasť vo francúzskom pláne d'Epargne en Actions

Aby sa zaistila spôsobilosť na účasť vo francúzskom pláne d'Epargne en Actions („PEA“), budú nasledujúce fondy investovať najmenej 75 % svojich čistých aktív do

kmeňových cenných papierov emitovaných niektorými spoločnosťami, ktoré majú svoju centrálu v Európskej únii alebo štáte, ktorý patrí do Európskeho hospodárskeho priestoru a podpísal dohodu o zdanení s Francúzskom, ktorej súčasťou je článok o boji proti daňovým podvodom (t. j. Island, Nórsko a Lichtenštajnsko):

– Goldman Sachs Eurozone Equity Income

V. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že investície každého podfondu podliehajú bežným a mimoriadnym zmenám na trhu, ako aj iným rizikám spojeným s investíciami, ktoré sú opísané v popisnom lístku každého podfondu. Hodnota investícií a príjmy, ktoré investície vytvárajú, sa môžu znížiť aj zvýšiť a môže sa stať, že investori nezískajú svoju úvodnú investíciu späť.

Predovšetkým upozorňujeme investorov na skutočnosť, že ak je cieľom podfondov dlhodobý rast kapitálu, v investičnom svete faktory, ako napríklad výmenné kurzy, investovanie na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch, trendy výnosovej krivky, zmeny hodnotenia kreditu emitentov, využívanie derivátov, investovanie do podnikov alebo v investičnom sektore, môžu takým spôsobom ovplyvňovať nestabilitu, že celkové riziko sa môže značne zvýšiť alebo spôsobiť nárast alebo úpadok hodnoty investícií. Podrobný popis rizík, na ktoré sa upozorňuje na každom z popisných lístkov podfondov, sa nachádza v tomto prospekte.

Je potrebné si tiež uvedomiť, že investičný manažér môže v súlade s platnými investičnými limitmi a obmedzeniami podľa luxemburského práva a v najlepšom záujme akcionárov dočasne prijať obrannejší postoj držbou väčšieho množstva likvidných aktív v portfóliu. To môže byť v dôsledku prevládajúcich podmienok na trhu alebo v dôsledku likvidácie či fúzie, alebo keď sa končí splatnosť podfondu. Za takýchto podmienok nemusí byť dotýčny podfond schopný plniť svoj investičný cieľ, čo môže ovplyvniť jeho výkonnosť. Informácie a dokumenty prístupné verejnosti:

1. Informácie

Spoločnosť je založená v súlade s právnymi predpismi Luxemburského veľkovoľvodstva. Pri žiadosti o upisovanie akcií spoločnosti príslušný investor súhlasí s tým, že bude viazaný podmienkami dokumentov o upisovaní vrátane prospektu a stanov. Tento zmluvný vzťah sa riadi luxemburským právom. Spoločnosť, správcovská spoločnosť a akcionári budú podliehať výhradnej jurisdikcii luxemburských súdov v prípade urovnania akéhokoľvek sporu alebo nároku vyplývajúceho alebo súvisiaceho s investovaním akcionárov do spoločnosti alebo s akoukoľvek súvisiacou záležitosťou.

Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii verejnosti v sídle spoločnosti, u depozitára a v ďalších inštitúciách zodpovedných za finančné služby od prvého pracovného dňa, ktorý nasleduje po výpočte vyššie uvedených čistých hodnôt aktív. Čistá hodnota aktív akcií každej triedy je k dispozícii aj na webovej lokalite <https://am.gs.com>.

Správna rada spoločnosti okrem toho využije všetky prostriedky, ktoré uzná za vhodné, najmenej dvakrát mesačne a tak často, ako sa robí výpočet, poskytnie verejnosti čistú hodnotu aktív v krajinách, v ktorých sa akcie ponúkajú verejnosti.

2. Dokumenty

Pred úpisom akcií spoločnosti alebo po ňom je možné si bezplatne na požiadanie vyzdvihnúť pri priehradkách depozitnej banky a v ďalších inštitúciách určených bankou, ako aj v sídle spoločnosti, prospekt, dokument s kľúčovými informáciami, výročnú a polročnú správu a stanovy. Ďalšie informácie o zložení portfólia podfondov môžete za určitých podmienok získať zaslaním svojej písomnej žiadosti na adresu ESS@gs.com. Prístup k týmto informáciám by mal byť umožnený na báze rovnocenného zaobchádzania. V tomto ohľade môžu byť účtované príslušné náklady.

ČASŤ II: POPISNÉ LÍSTKY PODFONDŮ

Triedy akcií

Správna rada spoločnosti sa môže rozhodnúť, že vytvorí v rámci každého podfondu rôzne triedy akcií, aktíva ktorých sa investujú spoločne podľa špecifického investičného cieľa a politiky príslušného podfondu, ktoré však môžu mať akúkoľvek kombináciu týchto charakteristických vlastností:

- Každý podfond môže obsahovať triedy akcií C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z a Zz, ktoré sa môžu líšiť v minimálnej výške upísania, minimálnej výške držby, v požiadavkách na spôsobilosť, v poplatkoch a výdavkoch, ktoré sa na ne uplatňujú tak, ako sú vymedzené pre každý podfond.
- Každá trieda akcií môže byť ponúkaná v referenčnej mene príslušného podfondu alebo môže byť denominovaná v akejkoľvek mene a táto menová denominácia bude uvedená ako dodatok k názvu triedy akcií.
- Každá trieda akcií môže byť buď menovo zaistená (pozri nižšie definíciu „zaistenej triedy akcií“), alebo nezaistená. Triedy akcií, ktoré sú menovo zaistené, budú identifikované príponou „(zaistené)“.
- Každá trieda akcií môže mať skrátenú dobu trvania. Triedy akcií, ktoré majú skrátenú dobu trvania, budú označené príponou „Duration“.
- Každá trieda akcií môže mať aj odlišné dividendové politiky, ako je opísané v časti III prospektu spoločnosti s názvom „Doplňujúce informácie“ prospektu spoločnosti, v kapitole XIV „Dividendy“. K dispozícii môžu byť distribučné alebo kapitalizačné triedy akcií. V prípade distribučnej triedy akcií sa správna rada spoločnosti môže rozhodnúť, že vypláca dividendy mesačne, štvrťročne, polročne alebo ročne. Dividendy sa môžu vyplácať vo forme hotovosti alebo dodatočných akcií (cenných papierov) podľa príslušnej triedy akcií.
- Každá trieda akcií sa môže ponúkať s províziou za výkonnosť alebo bez nej za predpokladu, že úroveň provízie za výkonnosť je uvedená v popisnom lístku príslušného podfondu.

Úplný zoznam existujúcich tried akcií, ktoré sú k dispozícii, je uvedený na nasledujúcej webovej lokalite:

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

„C“ Trieda akcií určená pre individuálnych investorov, ktorí sú klientmi distribútorov, ktorí podľa uváženia správcovskej spoločnosti podpísali dohodu o triede akcií C so správcovskou spoločnosťou v súvislosti s investíciami svojich klientov do spoločnosti, za ktoré sa môžu vyplatiť retrocie alebo rabaty. Trieda akcií „C“ sa uzavrie bez (samostatného) oznámenia pre akcionárov, keď jej aktíva dosiahnu určitú úroveň (pred-)určenú správcovskou spoločnosťou. V takom prípade sa ďalšie upísania a konverzie do triedy akcií „C“ od žiadneho z investorov neprijímajú. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „C“ je nižší než alebo rovnaký ako maximálny poplatok za triedu akcií „P“. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „C“ je rovnaký ako pevný správcovský poplatok za triedu akcií „P“. Maximálny poplatok za upísanie a konverziu pre triedu akcií „C“ je rovnaký ako

maximálny poplatok za upísanie a konverziu pre triedu akcií „P“. Správcovský poplatok, pevný správcovský poplatok, poplatok za upísanie a poplatok za konverziu v rámci každého podfondu sú uvedené v popisnom lístku každého podfondu.

„D“: Bežná trieda akcií určená pre súkromných investorov na holandskom trhu. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.

„I“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov. Trieda akcií „I“ sa emituje iba pre upisovateľov, ktorí vyplnili svoj úpisný lístok v súlade so záväzkami, povinnosťami týkajúcimi sa zastupovania a zárukami, ktoré musia zabezpečiť vzhľadom na svoj štatút inštitucionálneho investora tak, ako je uvedené v článku 174 zákona z roku 2010. Prijatie každého príkazu na úpis pri triede akcií „I“ bude pozdržané, kým nebudú náležite vyplnené a odovzdané požadované dokumenty a doklady.

„M“ Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorá sa však odlišuje od triedy akcií „I“ v tom, že sa na ňu vzťahuje správcovský poplatok v maximálnej sadzbe 1,5 % a poplatok za upísanie, ktorý je najviac 5 %. Distribuuju ju pobočky správcovskej spoločnosti alebo ju na základe uváženia predstavenstva distribuuju distribútori alebo sa distribuuje v niektorých štátoch, v ktorých si trhové podmienky túto štruktúru poplatku vyžadujú.

„N“: Bežná trieda akcií, z ktorej sa nevyplácajú žiadne zľavy a je určená pre súkromných investorov, ktorí majú svoj účet cenných papierov v Holandsku v holandskej regulovanej finančnej inštitúcii. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „N“ je nižší ako maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o maximálne úrovne správcovských poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „N“ je rovnako vysoký ako pevný servisný poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úrovne pevných servisných poplatkov v každom popisnom lístku podfondov. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.

„O“: Táto trieda akcií je určená pre individuálnych investorov, ktorí investujú buď sami, alebo prostredníctvom jednotiek PKI investujúcich v ich mene, ktorí sú klientmi distribútorov, poskytovateľov investičných služieb alebo finančných sprostredkovateľov, ktorí týmto klientom poskytujú:

- nezávislé investičné poradenstvo alebo služby správy portfólia v zmysle MiFID II alebo platnej národnej legislatívy alebo
- iné investičné služby v zmysle MiFID II alebo príslušných vnútroštátnych právnych predpisov a majú samostatné dohody o poplatkoch s týmito klientmi vo vzťahu k týmto službám, za predpokladu, že podľa podmienok týchto dohôd neprijímajú alebo nie sú oprávnení prijímať a uchovávať akékoľvek retrocie alebo rabaty v súvislosti s ich investíciami do príslušnej triedy akcií;

	a ktorí podľa uváženia správcovskej spoločnosti podpísali dohodu o triede akcií „O“ so správcovskou spoločnosťou v súvislosti s investíciami svojich klientov do spoločnosti. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „O“ je nižší než maximálny poplatok za triedu akcií „P“. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „O“ je rovnaký ako pevný správcovský poplatok za triedu akcií „P“. Maximálny poplatok za upisovanie a konverziu pre triedu akcií „O“ je rovnaký ako maximálny poplatok za upisovanie a konverziu pre triedu akcií „P“. Správcovský poplatok, pevný správcovský poplatok, poplatok za upisovanie a poplatok za konverziu v rámci každého podfondu sú uvedené v popisnom lístku každého podfondu.	v tom, že sa na ňu vzťahuje nižší alebo rovnaký správcovský poplatok a poplatok za upisovanie, ktorý je najviac 5 %. Distribuujú ju pobočky správcovskej spoločnosti alebo ju na základe uváženia predstavenstva distribuujú distribútori alebo sa distribuuje v niektorých štátoch, v ktorých si trhové podmienky túto štruktúru poplatku vyžadujú.								
„P“:	Bežná trieda akcií určená pre súkromných investorov.									
„Q“:	Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „Q“ je nižší než maximálny poplatok za triedu akcií „I“. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „Q“ je rovnaký ako pevný správcovský poplatok za triedu akcií „I“. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu. Správcovský poplatok, pevný správcovský poplatok a poplatok za upisovanie v rámci každého podfondu sú uvedené v popisnom lístku každého podfondu.	„U“: Trieda akcií, z ktorej sa nebudú vyplácať rabaty a ktorá je vyhradená pre vybraných inštitucionálnych investorov s ústredím vo Švajčiarsku na účel diskrečného riadenia, ktorí podľa uváženia správcovskej spoločnosti podpísali so správcovskou spoločnosťou osobitnú dohodu o triede akcií U v súvislosti so svojou investíciou v spoločnosti. Maximálny správcovský poplatok, provízia za výkonnosť, ak sa uplatňuje, a pevný servisný poplatok za triedu akcií „U“ nie sú vyššie ako maximálny správcovský poplatok, provízia za výkonnosť (ak sa uplatňuje) a pevný servisný poplatok za triedu akcií „I“, ako sa uvádza v každom popisnom lístku podfondu. Na tento typ triedy akcií sa neuplatňujú poplatky za upísanie a konverziu.								
„R“:	Bežná trieda akcií, ktorá nevypláca retrocesie alebo rabaty a je určená súkromným investorom, ktorí sú klientmi distribútorov, poskytovateľmi investičných služieb alebo finanční sprostredkovatelia, ktorí poskytujú: a) nezávislé investičné poradenstvo alebo služby správy portfólia v zmysle MiFID II alebo platnej národnej legislatívy alebo b) investičné služby a aktivity v zmysle MiFID II alebo platnej národnej legislatívy majú samostatné dohody o poplatkoch s klientmi vo vzťahu k týmto poskytovaným službám a aktivitám a v súlade s podmienkami týchto dohôd o poplatkoch nespĺňajú nároky na získanie a uchovanie všetkých retrocesií alebo rabatov z príslušnej triedy akcií. Maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „R“ je nižší ako maximálny správcovský poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o maximálne úrovne správcovských poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Pevný servisný poplatok za triedu akcií „R“ je rovnaký ako pevný servisný poplatok za triedu akcií „P“, pokiaľ ide o úrovne pevných servisných poplatkov uvedených v každom popisnom lístku podfondu. Maximálne poplatky za úpis a konverziu pri triede akcií „R“ sú rovnaké ako pri triede akcií „P“, ako je uvedené v každom popisnom lístku podfondu.	„V“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorá sa však odlišuje od triedy akcií „I“ v tom, že má vyšší správcovský poplatok. „X“: Bežná trieda akcií určená súkromným investorom, ktorá sa od triedy akcií „P“ líši tým, že provízia za správu je vyššia a akcie sa distribuujú v niektorých štátoch, kde si podmienky trhu vyžadujú vyššiu províziu.								
		„Y“: Trieda akcií určená pre súkromných investorov, ktorí sú klientmi distribútorov, ktorí so správcovskou spoločnosťou uzavreli osobitné dohody o distribúcii, a ktorá podlieha poplatku za predaj v závislosti od dĺžky investovania („CDSC“). Maximálny správcovský poplatok a pevný servisný poplatok za triedu akcií „Y“ sú rovnako vysoké ako poplatky za triedu akcií „X“, pokiaľ ide o úrovne poplatkov v každom popisnom lístku podfondov. Trieda akcií „Y“ sa však od triedy akcií „X“ odlišuje tým, že sa na ňu bude uplatňovať ďalší distribučný poplatok vo výške 1 %. Distribučný poplatok je splatný spätne mesačne na základe priemernej dennej čistej hodnoty aktív príslušnej triedy akcií „Y“. Na úpisy do triedy akcií „Y“ sa nevzťahuje poplatok za upísanie. Z výnosov zo spätnej kúpy v prípade spätných kúp, ktoré sa uskutočnia počas prvých troch rokov od dátumu príkazu na prvý úpis, sa odpočíta poplatok CDSC. Sadzba poplatku CDSC sa zníži v závislosti od obdobia držby odkupovaných akcií a vzťahuje sa na nižšiu z pôvodnej emisnej ceny alebo ceny spätnej kúpy príslušných akcií vynásobenú počtom odkupovaných akcií: <table><tr><td>Do jedného roka:</td><td>3,00%</td></tr><tr><td>Viac ako jeden rok a do dvoch rokov:</td><td>2,00%</td></tr><tr><td>Viac ako dva roky a do troch rokov:</td><td>1,00%</td></tr><tr><td>Viac ako tri roky:</td><td>0 %</td></tr></table> Akcie triedy akcií „Y“ sa po troch rokoch bezplatne automaticky konvertujú na akcie triedy akcií „X“ toho istého podfondu.	Do jedného roka:	3,00%	Viac ako jeden rok a do dvoch rokov:	2,00%	Viac ako dva roky a do troch rokov:	1,00%	Viac ako tri roky:	0 %
Do jedného roka:	3,00%									
Viac ako jeden rok a do dvoch rokov:	2,00%									
Viac ako dva roky a do troch rokov:	1,00%									
Viac ako tri roky:	0 %									
„S“:	Trieda akcií určená pre nominálnych vlastníkov – právnické osoby s minimálnym úpisom 1 000 000 EUR s daňou z upisovania 0,05 % ročne z čistých aktív.									
„T“:	Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorá sa však odlišuje od triedy akcií „I“									

„Z“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov, ktorí podpísali osobitnú dohodu o správe („osobitnú dohodu“) so správcovskou spoločnosťou (podľa uváženia správcovskej spoločnosti) popri ich dohode o upisovaní vo vzťahu k ich investícii vo fonde. V tejto triede akcií sa na triedu akcií neúčtuje správcovský poplatok. Namiesto toho bude správcovská spoločnosť vyrubovať špecifický poplatok za správu a vyberať ho priamo od akcionára, ako sa uvádza v osobitnej dohode. Tento špecifický správcovský poplatok môže byť pre držiteľov tejto triedy akcií odlišný. Spôsob výpočtu a frekvencia platieb špecifických poplatkov sa stanoví samostatne v každej osobitnej dohode, a je preto prístupná len príslušným zmluvným stranám týchto dohôd. Tejto triede akcií bude účtovaný servisný poplatok („servisný poplatok“) na pokrytie nákladov na správu a uchovávanie aktív a iných priebežných prevádzkových a administratívnych výdavkov. Servisný poplatok zahŕňa a nezahŕňa tie isté prvky, ako sa stanovuje v tomto prospekte pre pevný servisný poplatok. Správcovská spoločnosť bude oprávnená zadržať akúkoľvek sumu servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presahuje skutočné súvisiace výdavky, ktoré vznikli príslušnej triede akcií. Investícia do tejto triedy akcií si vyžaduje minimálnu výšku držby 5 000 000 EUR alebo ekvivalent v inej mene. Ak investícia po realizácii príkazu na spätnú kúpu, prevod alebo konverziu klesla pod minimálnu výšku držby, správcovská spoločnosť môže vyžadovať od príslušného akcionára, aby upísal ďalšie akcie s cieľom dosiahnuť stanovenú minimálnu výšku držby. Ak akcionár na takúto žiadosť nereaguje, správcovská spoločnosť bude mať právo odkúpiť všetky akcie v držaní príslušného akcionára.

„Zz“: Trieda akcií vyhradená pre inštitucionálnych investorov sa líši od akcií triedy „Z“ v tom, že poplatok za služby výkonu správy fondu pokrývajúci poplatok za správu, poplatok za služby a prípadné ďalšie poplatky bude vyrubovať a vyberať správcovská spoločnosť priamo od akcionára, ako je stanovené v dohode o službách správy fondu (ďalej len „dohoda o službách správy fondu“), ktorá bola podpísaná so správcovskou spoločnosťou podľa jej uváženia. Tento špecifický správcovský poplatok fondu môže byť pre držiteľov tejto triedy akcií odlišný. Spôsob výpočtu a frekvencia platieb špecifických poplatkov sa stanoví samostatne v každej osobitnej dohode o poskytovaní služieb správy fondu, a je preto prístupná len príslušným zmluvným stranám týchto dohôd.

Menovo zaistené triedy akcií

Ak sa trieda akcií opisuje ako menovo zaistená („menovo zaistená trieda akcií“), zámerom bude úplne alebo čiastočne zaistiť hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť menovú expozíciu určitých (nie však bezpodmienečne všetkých) aktív príslušného podfondu do referenčnej meny menovo zaistenej triedy akcií alebo alternatívnej meny.

Všeobecným zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych derivátových finančných nástrojov aj vrátane uzatvárania mimoburzových (OTC) menových forwardových zmlúv a swapových dohôd na cudzie meny. Zisky a straty spojené s týmito zaistovacími transakciami budú pridelené príslušnej menovo zaistenej triede alebo triedam akcií.

K technikám používaným na zaistenie triedy akcií môžu patriť:

- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu meny, v ktorej je trieda akcií denominovaná, a referenčnou menou príslušného podfondu („zaistenie základnej meny“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držieb príslušného podfondu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu menového vystavenia vyplývajúceho z držieb príslušného indexu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („zaistenie indexu na úrovni triedy akcií“);
- transakcie zaistenia na zníženie vplyvov pohybov výmenného kurzu na základe korelácií mien vyplývajúcich z držieb príslušného podfondu a menou, v ktorej je príslušná trieda akcií denominovaná („proxy zaistenie na úrovni triedy akcií“).

Investori by si mali byť vedomí, že akýkoľvek proces menového zabezpečenia nemusí poskytnúť presné zabezpečenie a môže viesť k nadmernému alebo nedostatočnému zabezpečeniu pozícií, čo môže zahŕňať ďalšie riziká, ako je opísané v časti III: „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“. Správcovská spoločnosť zabezpečuje, že zaistené pozície nepresiahnu 105 % a neklesnú pod 95 % podielu čistej hodnoty aktív menovo zaistenej triedy akcií, ktorá má byť zaistená proti menovému riziku. Investori si musia uvedomiť, že investovanie do menovo zaistenej triedy akcií môže byť zvyšково vystavené iným menám, než je mena, voči ktorej je trieda akcií zaistená.

Ďalej upozorňujeme investorov, že zaistovanie na úrovni triedy akcií je odlišné od rôznych zaistovacích stratégií, ktoré môže investičný manažér používať na úrovni portfólia.

Zoznam dostupných menovo zaistených tried akcií je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Minimálna výška upísania a držby

Pokiaľ sa v každom príslušnom popisnom lístku podfondu neuvádza inak, správna rada stanovila minimálne výšky upísania a minimálne objemy držby pre triedu akcií, ako sa uvádza nižšie.

Trieda akcií	Minimálna výška upísania	Minimálna vlastnená suma
C	-	-
D	-	-
I	250 000 EUR, ktoré sa môžu rozdeliť do všetkých podfondov spoločnosti	250 000 EUR, ktoré sa môžu rozdeliť do všetkých podfondov spoločnosti
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	100 000 000 EUR	100 000 000 EUR
R	-	-
S	1 000 000 EUR	1 000 000 EUR
T	-	-
U	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
V	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR
Zz	5 000 000 EUR	5 000 000 EUR

Správcovská spoločnosť sa môže podľa vlastného uváženia niekedy vzdať akýchkoľvek platných minimálnych výšok upísania alebo držby alebo ich môže znížiť.

Správcovská spoločnosť má právo požadovať od akcionára, aby uskutočnil ďalšie úpisy s cieľom dosiahnuť požadovanú výšku minimálnej držby len v prípade, ak by dôsledkom realizácie príkazu na spätnú kúpu, prevod alebo konverziu akcií požadovaného akcionárom držba uvedeného akcionára klesla pod požadovanú minimálnu výšku. Ak akcionár nezareaguje na túto žiadosť, správcovská spoločnosť bude oprávnená späť odkúpiť všetky akcie v držbe tohto akcionára. Za rovnakých podmienok môže správcovská spoločnosť zmeniť akcie z jednej triedy akcií na akcie inej triedy akcií v rámci rovnakého podfondu s vyššími províziami a poplatkami.

Ak v dôsledku spätného odkúpenia, konverzie alebo prevodu sa akcionár stane majiteľom malého počtu akcií, čo sa považuje za hodnotu do 10 EUR (alebo ekvivalentnú

čiasťku v inej mene), potom sa správcovská spoločnosť môže rozhodnúť podľa svojho uváženia túto pozíciu odkúpiť späť a výnos akcionárovi vrátiť.

Typický profil investora

Správcovská spoločnosť na opísanie horizontu investovania pre investora a predpokladanej volatility podfondov vymedzila tieto tri kategórie – defenzívnu, neutrálnu a dynamickú.

Kategória	Vymedzenia pojmov
Defenzívna	Podfondy v kategórii Defenzívna sú typicky vhodné pre investorov s krátkym horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené ako základná investícia, pri ktorej sa očakáva nízka kapitálová strata a úrovne výnosov, ktoré sú pravidelné a stabilné.
Neutrálna	Podfondy v kategórii Neutrálna sú typicky vhodné pre investorov aspoň so strednodobým horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené ako základná investícia, pri ktorej je expozícia voči trhom s cennými papiermi s pevným výnosom, ako sú vymedzené v investičnej politike jednotlivých podfondov, a pri ktorej sa investuje v zásade na trhoch, ktoré podliehajú miernej volatilite.
Dynamická	Podfondy v kategórii Dynamická sú typicky vhodné pre investorov s dlhým horizontom investovania. Tieto podfondy sú určené na poskytnutie doplnkovej expozície investorov, pričom veľký podiel aktív sa môže investovať do majetkových cenných papierov, s nimi súvisiacich cenných papierov alebo do dlhopisov s ratingom nižším ako investičný stupeň na trhoch, ktoré môžu podliehať vysokej volatilite.

Opisy vymedzené v uvedených kategóriách treba považovať za informatívne a neobsahujú informácie o pravdepodobných výnosoch. Mali by sa používať len na účel porovnania s ostatnými podfondmi spoločnosti.

Typický profil investora pre konkrétny podfond je uvedený v každom popisnom lístku podfondu v oddiele „Typický profil investora“.

Investorov vyzývame, aby sa pred investovaním do podfondov spoločnosti poradili so svojim finančným poradcom.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Úvod

Tento podfond bol založený 04. októbra 2013.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto aktívne spravovaného podfonde je investovať hlavne do cenných papierov krytých aktívami („ABS“) s najvyšším možným úverovým ratingom prideleným nezávislou ratingovou organizáciou ako Standard & Poors, Moody's a Fitch. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do nástrojov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Tento podfond využíva kombináciu zostupného prístupu pri výbere sektorov na základe makroekonomických základov, oceňovania a dynamiky a vzostupného prístupu pri výbere zabezpečenia, pričom sa zachováva limit odchylov relatívne voči indexu. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

ABS sú dlhové cenné papiere, v prípade ktorých je právo na úrok a istinu zaistené podkladovým fondom aktív alebo jeho príjmom. Podnik, finančná inštitúcia alebo iný nástroj priamo alebo nepriamo prevedie ekonomické riziká a výhody kolaterálu prostredníctvom programu sekuritizácie na emitenta. Kolaterál alebo príjem z kolaterálu by mohli byť okrem iného spojené s hypotekárnymi úvermi pre obytné nehnuteľnosti, pôžičkami kreditných kariet, študentskými pôžičkami a lízingovými zmluvami. Cenné papiere budú mať v čase nákupu rating najmenej AA-/Aa3. Investičný manažér bude pri výbere investícií analyzovať, udržiavať a aktualizovať úverový rating cenných papierov a zabezpečí, aby nedošlo k negatívnemu ovplyvneniu ich úverového profilu a profilu likvidity. Investičný manažér bude vždy zohľadňovať kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Nástroje ABS sú vystavené rizikám ako úverové riziko a riziko likvidity, ktoré sú odvodené z kvality súvisiaceho kolaterálu, ako aj zákonnému riziku, ktoré sa spája s komplexnými operáciami. Ak dôjde k týmto rizikám, čistá hodnota aktív sa môže upraviť smerom nahor alebo nadol. Kvôli osobitnostiam týchto nástrojov bude tento podfond prístupný len inštitucionálnym investorom.

Investície sa budú uskutočňovať na trhoch celosvetovo. Na obmedzenie menového rizika bude však akékoľvek menové riziko vyplývajúce z cenných papierov v držbe v iných menách, ako je referenčná mena fondu (euro), v zásade zaistené späť na euro. Toto sa môže uskutočniť kompenzovaním menového rizika vo vzťahu k euru aktív denominovaných v menách iných ako euro pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144 A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do

PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty

opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov

získaných z požíčania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požíčania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

EURO (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs AAA ABS

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu						
Deň platby	Maximálne tri bankové pracovné dni od príslušného dňa oceňovania.					
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je týždenne k dispozícii na stránke https://am.gs.com .					
Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Max. správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Max. konverzný poplatok	Distribučný poplatok
I	-	0,24 %	0,12 %	2 %	0 %	-
N	-	0,24 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,48 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,60 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	0 %	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Úvod

Tento podfond bol založený 9. júna 2008.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a jeho cieľom je poskytovať dlhodobý kapitálový rast investíciami do súboru likvidných finančných trhov beta, v ktorých sú alokácie určené našimi sofistikovanými kvantitatívnymi modelmi. Podfond je aktívne spravovaný a nie je spravovaný s odkazom na žiaden benchmark.

Z tohto dôvodu sa ovplyvnenie príslušnými trhmi podstupuje hlavne (t. j. najmenej 2/3 čistých aktív) prostredníctvom širokého rozsahu indexov investovaním do lineárnych (napr. swapy na celkový výnos, termínované zmluvy, forwardy) a nelineárnych derivátových finančných nástrojov (napr. opcií), hotovostných nástrojov, nástrojov s pevným výnosom (napr. hotovosť, nástroje peňažného trhu, dlhopisy, vklady). Všetky podkladové aktíva sú oprávnenými investíciami v zmysle smernice o PKIPCP a podľa spresnenia v kapitole III, oddiele A v časti III tohto prospektu. Podfond nesmie za žiadnych okolností investovať do zaistovacích fondov.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládou Spojených štátov amerických a jej miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1), článku 45 zákona z roku 2010.

Podfond môže byť vystavený širokému spektru tried aktív a rizikových faktorov, ako sú ekvity, mena, pevný výnos, komodity a nestálosť (zoznam nie je úplný). Investičné rozhodnutia sa prijímajú hlavne na základe modelov a sú dynamicky manažované. Stratégia identifikuje faktory výnosov, okrem iného zo všeobecného prostredia hedžových fondov prostredníctvom sofistikovaného kvantitatívneho prístupu. Táto stratégia umožňuje zachytávať prevládajúce a výkonné témy na alternatívnych trhoch a v triedach aktív.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a konvertibilných dlhopisov), nástrojov peňažného trhu, vkladov a mien, jednotiek v PKIPCP a iných PKI. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie

efektívnej správy portfólia alebo ako súčasť investičnej stratégie podfondu. Podfond môže preto investovať do všetkých derivátových finančných produktov povolených luxemburskými zákonmi vrátane (okrem iných) nasledujúcich:

- derivátové finančné nástroje spojené s pohybmi cien na trhu, ako sú napríklad opcie na kúpu a predaj, swapy a cenné papiere termínovaných kontraktov, indexy, koše cenných papierov alebo akékoľvek iné finančné produkty, rozdielové zmluvy

(„CFD“), čo sú derivátové finančné nástroje spojené s dohodou v termínovanej zmluve, podľa ktorých sa rozdiely v plnení vyrovnajú platbou v hotovosti, a nie prostredníctvom fyzických cenných papierov, a swapy na celkový výnos, čo sú (derivátové finančné nástroje spojené so swapovou zmluvou, v ktorej jedna strana poskytuje platby na základe určenej sadzby, pevnej alebo premennej, a druhá strana poskytuje platby na základe výnosu z podkladových aktív, medzi ktoré patrí vznikajúci výnos a všetky kapitálové zisky).

- derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami výmenných kurzov alebo menovými fluktuáciami všetkých druhov, ako sú menové termínované obchody alebo opcie na kúpu alebo predaj meny, menové swapy, termínované menové transakcie a krytie proxy, pri ktorom podfond vykonáva kryciu transakciu v svojej referenčnej mene (index alebo referenčná mena) proti ohrozeniu jednej meny predajom alebo nákupom druhej meny tesne spojenej s referenčnou menou.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) prírodné zdroje.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investície do zmiešaného portfólia finančných nástrojov.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Alternative Beta

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Akcie Trieda	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Max. poplatok za upísanie	Max. konverzný poplatok	Distribučný poplatok
I	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond založený s účinnosťou od 10. decembra 2001 pod názvom ING (L) Invest New Asia po vklade aktív z podfondu New Asia Equity (založeného 24. mája 1994) SICAV ING International prevzal dňa 16. mája 2003 nasledujúce podfondy: ING (L) Invest Philippines (založený 21. júna 1999), ING (L) Invest Korea (založený 16. marca 1998), ING (L) Invest Indonesia (založený 16. júna 1997) a ING (L) Invest Singapore & Malaysia (založený 11. augusta 1997). Dňa 23. mája 2003 podfond ING (L) Invest New Asia prevzal podfond ING (L) Invest India (založený 9. decembra 1996) a dňa 22. septembra 2003 podfondy BBL Invest, BBL Invest Asian Growth a BBL Invest Thailand. Tento podfond bol s účinnosťou od 1. októbra 2015 po zmene investičného cieľa a zásad premenovaný na NN (L) Asia Income, od 6. marca 2023 na Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income a od 6. novembra 2023 na Goldman Sachs Asia Equity Income.

Investičný cieľ a politika

Cieľom podfondu je poskytovať investorom zhodnotenie kapitálu a výnosy investovaním prevažne do diverzifikovaného portfólia akcií a iných cenných papierov súvisiacich s vlastníctvom spoločností v ázijskom regióne (okrem Japonska a Austrálie) so zameraním na cenné papiere, od ktorých sa očakáva vyšší výnos z dividend.

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.

Tento podfond má za cieľ prekonať výkonnosť indexu, ktorý je uvedený v prílohe II Prospektu spoločnosti, meranú počas obdobia 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 si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť

20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Investičný manažér

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Asia Equity Income

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcia odkúpi podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
D	-	1,40 %	0,35 %	-	-	-
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund Asian Debt. Podfond prevzal tento podfond: Asian Debt (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia obsahujúceho hlavne dlhopisy a nástroje peňažného trhu denominované v USD a vydané ázijskými emitentmi, napr. zo Singapuru, Malajzie, Thajska, Indonézie, Južnej Kórey, Taiwanu, Filipín, Indie, Hongkongu a Číny a iných štátov tejto geografickej oblasti. 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. Aktívne spravovaný podfond sa výraznou mierou zameriava na dlh emitovaný v tvrdej mene a závisí od výberu emitenta na základe prieskumu a odporúčaní nášho tímu na analýzu úverového rizika. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín, sektorov a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 20 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokových sadzbu;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tento podfond je určený pre dobre informovaných investorov, ktorí sa snažia investovať časť svojho portfólia na rozvíjajúcich sa ázijských trhoch ponúkajúcich príležitosti dlhodobých investícií. Tieto trhy sú však spojené s viac ako priemerným stupňom rizika.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora. Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká spojené s investíciami na trhu Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie 11.00 hodín SEČ každý deň oceňovania

Doplňujúce informácie

Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálna služba Poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Max. poplatok za upísanie	Max. konverzný poplatok	Distribúcia Poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
U	-	0,72 %	0,15 %	-	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS BIODIVERSITY BOND

Úvod

Podfond bude zriadený na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je dosahovať výnosy aktívnym investovaním do globálneho portfólia dlhopisov, ktorých výnosy alebo emitent prispievajú k niektorým cieľom trvalo udržateľného rozvoja Organizácie Spojených národov (UN SDG) s cieľom podporiť ochranu a obnovu biodiverzity. Výsledkom výberového procesu je, že podfond investuje buď do:

a) dlhopisov, pri ktorých použitie výnosov nie je založené na dobrovoľných zásadách Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre samooznačené zelené, sociálne a udržateľné dlhopisy („dlhopisy bez označenia“), ale ktoré sú vydané spoločnosťami, ktorých príjmy pozitívne prispievajú k cieľom 6 (Čistá voda a hygiena) a/alebo 12 (Zodpovedná spotreba a výroba) a/alebo 14 (Život pod vodou) a/alebo 15 (Život na súši), alebo

(b) zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov definovaných ako cenné papiere s pevným výnosom, pri ktorých sa výnosy použijú na projekty alebo činnosti, ktoré podporujú zelené, sociálne a udržateľné účely prostredníctvom použitia výnosov na základe dobrovoľných zásad ICMA pre samooznačené zelené, sociálne a udržateľné dlhopisy („označené dlhopisy“), s osobitným zosúladením s cieľmi 6 a/alebo 12 a/alebo 14 a/alebo 15. Súlad s týmito cieľmi udržateľného rozvoja určuje investičný manažér na základe informácií o použití výnosov, ktoré dostáva od emitentov dlhopisov.

Všetky dlhopisy sú vylúčené, ak sú ich emitenti zapojení do sporov týkajúcich sa biodiverzity alebo sa podieľajú na činnostiach, ktoré negatívne ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu.

Podfond investuje najmä do globálnych dlhopisov od podnikových emitentov, ktoré generujú pozitívny environmentálny vplyv spolu s finančným výnosom, pričom sleduje politiku trvalo udržateľného rozvoja pri dodržiavaní environmentálnych, sociálnych a správnych zásad. Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do dlhopisov vydaných spoločnosťami z rozvíjajúcich sa trhov.

V prípade podfondu s udržateľným investičným cieľom v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu. **Viac informácií nájdete v prílohe III: SFDR predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 20 %. Ak sa tento limit prekročí, dlhopisy budú predané, aby sa zabezpečilo dodržanie 20 % limitu v primeranom časovom rámci.

Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti nie je určený na splnenie udržateľného investičného cieľa. Index sa používa na zostavenie portfólia, nie na účely merania výkonnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu.

Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere a cenné papiere podľa pravidla 144 A až do výšky 10 % čistých aktív podfondu. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže používať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia, okrem iného vrátane forwardových menových kontraktov a menových termínovaných kontraktov a transakcií.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude aktívne investovať do nesplácaných ani problematických cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude podfond vystavený expozícii problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú hneď, ako to bude možné, ale najneskôr do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do podmienených prevoditeľných cenných papierov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o princípe nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III: SFDR predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť
- c) správanie podnikov.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na výsledku integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu.

Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Biodiversity Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok upísanie	Maximálny poplatok za za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,50 %	0,12 %	2 %	-	-
P		1,00 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % - na iných miestach	-
R		0,50 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % - na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Úvod

Dňa 23. mája 2003 tento podfond (založený 20. novembra 1997 s názvom ING (L) Invest Chemicals) prevzal podfond ING (L) Invest Metals & Mining (založený 7. februára 1994). ING (L) Invest Materials 8. apríla 2011 prevzal ING (L) Invest European Materials (založený 4. septembra 2000), predtým s názvom ING (L) Invest European Cyclical. K 1. decembru 2019 sa tento podfond zmenil z NN (L) Materials na NN (L) Climate & Environment a k 6. marcu 2023 na Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Investičný cieľ a politika

Podfondu využíva aktívnu správu s cieľom investovať do spoločností, ktoré majú okrem finančného výnosu aj pozitívny vplyv na životné prostredie. Podfond využíva vplyvový investičný prístup.

Podfond má globálne investičné prostredie vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktoré je v súlade s dlhodobými environmentálnymi trendmi.

Na zaradenie do podfondu sa kvalifikujú najmä spoločnosti s pozitívnym environmentálnym vplyvom. Súčasťou výberového procesu je hodnotenie vplyvu, finančná analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková intenzita, emisie do vody a zásady odmeňovania.

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

Okrem toho sa v prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých spoločností. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Výkonnosť podfondu sa môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia 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 kdekoľvek vo svete.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy, swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu

významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) prírodné zdroje.
- c) znečistenie a odpad.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com/en-lu/advisors>

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcofský poplatok	Pevný poplatok za služby	Max. poplatok za upísanie	Max. konverzný poplatok	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 27. júla 2010.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť efektívne vystavenie diverzifikovanému komoditnému portfóliu a prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti.

Cieľom podfondu je dosiahnuť svoj cieľ aktívnym investovaním do diverzifikovaných sérií komoditných nástrojov, ktoré sú vystavené na rôznych miestach na krivke komoditných futurít a ktoré sú vymedzené ako komoditné indexy oprávnené podľa zákona z roku 2010.

Expozícia voči komoditným nástrojom sa realizuje prostredníctvom swapov na celkový výnos s vysoko hodnotenými protistranami. Tieto swapy umožňujú podfondu získať výnos rôznych komoditných nástrojov výmenou za zaplatenie pevného poplatku.

Riziko protistrany vyplývajúce zo swapu je obmedzené zapojením sa do každodenného procesu výmeny záruky so swapovými protistranami. Podfond má tiež možnosť swapy kedykoľvek odpísať.

Podfond môže na dosiahnutie svojich cieľov využívať aj futurity a swapy na iné komoditné nástroje.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis v tomto prospekte.

Podfond nebude priamo získať fyzické komodity.

Podfond investuje najmä do portfólia prevoditeľných cenných papierov a/alebo nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Spojenými štátmi americkými v rozsahu viac ako 35 % čistej hodnoty aktív, ak je takáto expozícia v súlade so zásadou rozloženia rizika opísanou v čl. 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Za účelom dosiahnutia investičných cieľov môže podfond napokon investovať na báze doplnkových investícií do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opcií na prevoditeľné cenné papiere do výšky 10 % čistých aktív podfondu - a konvertibilných dlhopisov), nástrojov peňažného trhu, vkladov a mien, podielových listov PKICP vrátane fondov peňažného trhu a iných podnikov kolektívneho investovania. Investície do PKICP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže použiť aj derivátové finančné nástroje vrátane nielen nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) prírodné zdroje.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na vysokej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III

„Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investície do zmiešaného portfólia finančných nástrojov.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Commodity Enhanced

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,30 %	-	-	-
O	-	0,30 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,50 %	0,30 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,50 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	1,30 %	0,30 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 28. januára 2020.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 85 % jeho čistých aktív do zelených dlhopisov emitovaných podnikmi, denominovaných hlavne v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Súčasťou výberového procesu je analýza zelených dlhopisov, tradičná úverová analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

V prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých spoločností. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-, ale vyšším ako BB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 10 %. Ak dôjde k porušeniu tohto limitu, dlhopisy sa predajú, aby sa zabezpečilo dodržiavanie limitu 10 % do 5 pracovných dní. Podfond smie investovať do dlhopisov bez ratingu až do výšky 20 % svojich čistých aktív.

Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. Podfond je aktívne spravovaný. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Na dosiahnutie tohto cieľa podfond prijíma aktívne manažérske rozhodnutia pri zachovaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom, ktoré v porovnaní s týmto indexom povedú k prijatiu nadmerne a nedostatočne vážených pozícií, ako aj k uskutočneniu investícií do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou tohto indexu. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti. Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy emitované spoločnosťami, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú tézy vyjadrené v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné objasnenie dlhopisu: (1) Uvedené použitie výnosov; (2) Proces hodnotenia a výberu zelených projektov; (3) Proces riadenia výnosov; a (4) Závazok priebežne podávať správy o environmentálnych výsledkoch použitia výnosov. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomber.com.

V dôsledku uplatňovania noriem založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a metodike zelených a sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľného rozvoja podrobne uvedených v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory sa investičné oblasti indexu a podfondu môžu líšiť.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidla 144A, akcií a jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfondu aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;

- swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do CoCo, nesplácaných ani problematických cenných papierov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje

pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia

v časti II: „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Corporate Green Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny poplatok za služby	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Úvod

Podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29. apríla 2011) podfond fondu ING (L) Renta Fund SICAV a ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23. septembra 2011) bývalý podfond spoločnosti NN (L) Flex SICAV (predtým ING (L) Flex).

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je aktívne spravovať diverzifikované portfólio investované hlavne (minimálne 2/3 portfólia) do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu s pevným výnosom emitovaných štátnymi alebo súkromnými emitentmi v rozvojových krajinách s nízkym alebo stredným príjmom. Tieto krajiny sa často označujú ako „rýchlo sa rozvíjajúce trhy“. Hlavné investície sa uskutočňujú v Južnej a Strednej Amerike (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Blízkom východe. Konkrétnejšie, investície sa uskutočnia v krajinách, v ktorých je manažér schopný odhadnúť konkrétne politické a ekonomické riziká a v krajinách, v ktorých sa uskutočnili určité ekonomické reformy a ktoré už dosiahli určité ciele rozvoja. Cieľom tohto podfondu je prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Podfond sa aktívne spravuje prostredníctvom alokácie krajiny, stanovenia polohy krivky a výberu dlhopisov. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojitretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou úrokovou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek (napr. dlhopisy „Brady“) a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov. Tento zoznam nie je úplný.

Podfond neinvestuje do ruských akcií, dlhopisov ani nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť iba prostredníctvom ruského systému. Podfond však môže investovať do ruských akcií, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť prostredníctvom systému Clearstream alebo Euroclear.

Investície sa realizujú len v menách členských štátov OECD. Manažér však v zásade zaistuje menové riziko spojené s týmito investíciami. Toto sa môže uskutočniť zaistením menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej záruka, že bude zaistenie úplne úspešné. Investori

v zaistených triedach akcií môžu mať expozíciu voči iným menám, než je mena zaistenej triedy akcií.

„Hard Currency“ (voľne zameniteľná mena) označuje investičné meny podfondu. Aktíva, v ktorých sú investície podfondu investované, sú denominované v menách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilných krajín, ktoré sú členmi OECD.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), swapov na úverové zlyhanie vysporiadaných v hotovosti pri pôžičkách do výšky maximálne 10 % čistých aktív podfondu, nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora.

Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétneho predmetu sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých predmetov. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;

- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,36 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
U	-	0,72 %	0,15 %	-	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondeu je aktívna správa diverzifikovaného portfólia zloženého prevažne z cenných papierov s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu, derivátov a vkladov so strategickým dôrazom na vystavenie durácii úrokovej sadzby na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch a vystavenie menovému riziku na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch. Cenné papiere s pevným výnosom a nástroje peňažného trhu budú emitované alebo denominované v menách alebo ovplyvňované menami v rozvojových krajinách („rýchlo sa rozvíjajúce trhy“) v Latinskej Amerike, Ázii, strednej Európe, východnej Európe, Afrike a na Strednom východe. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondeu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného prostredia. Podfond sa aktívne spravuje prostredníctvom alokácie meny, stanovenia polohy krivky a výberu nástrojov. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovaných v iných menách, ako je mena podfondeu, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

Okrem toho sa môže najviac 1/3 čistých aktív podfondeu investovať do prevoditeľných cenných papierov s pevným ziskom, derivátov a nástrojov peňažného trhu emitovaných inými krajinami vrátane členských krajín OECD. Tieto investície budú denominované a ovplyvnené voľne zameniteľnými menami (napr. euro, americký dolár).

Podfond môže priamo investovať maximálne 25 % svojich čistých aktív do cenných papierov obchodovaných na ruskom trhu na „moskovskej devízovej medzibankovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), ako aj nepriamo do ruských cenných papierov a eurodlhopisov obchodovaných na regulovaných trhoch podľa definície v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III tohto prospektu.

Podfond môže okrem toho investovať do štruktúrovaných produktov napr. prevoditeľných cenných papierov podľa článku 41 ods. 1 zákona z roku 2010 s cieľom získať prístup na niektoré konkrétne trhy a prekonať problémy spojené s daňovým systémom a úschovou, ktoré vznikajú pri investovaní na trhoch rozvojových krajín.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondeu), prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondeu), cenných papierov krytých aktívami až do výšky 20 % čistých aktív podfondeu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú

prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondeu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže mať prostriedky vložené aj v derivátových finančných nástrojoch na účely krytia a zabezpečenie efektívnej správy portfólia alebo ako súčasť investičnej stratégie podfondeu. Podfond môže preto investovať do všetkých derivátových finančných produktov povolených luxemburskými zákonmi vrátane (okrem iných) nasledujúcich:

- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami trhu, ako sú opcie na predaj alebo kúpu, swapy a termínované obchody s cennými papiermi, indexy, koše cenných papierov alebo ďalšie finančné nástroje a swapy na celkový výnos (derivátové finančné nástroje spojené so swapovou zmluvou, v ktorej jedna strana vykonáva platby na základe určenej sadzby, pevnej alebo premenlivej, a druhá strana vykonáva platby na základe výnosu z podkladových aktív, medzi ktoré patrí generovaný výnos a všetky kapitálové zisky).
- Derivátové finančné nástroje spojené s fluktuáciami výmenných kurzov alebo menovými fluktuáciami všetkých druhov, ako sú menové termínované obchody alebo opcie na kúpu alebo predaj meny, menové swapy, termínované menové transakcie a krytie zdanlivého rizika, pri ktorom podfond vykonáva kryciu transakciu vo svojej referenčnej mene (index alebo referenčná mena) proti expozícii v jednej mene predajom alebo nákupom inej meny úzko spojenej s referenčnou menou.
- Derivátové finančné nástroje spojené s úrokovými rizikami, ako sú opcie na predaj alebo kúpu spojené s úrokovou sadzbou, swapy na úrokovú sadzbu, termínované transakcie na úrokovú sadzbu, opčné práva, pri ktorých protistrana dostáva províziu za spracovanie termínovaného swapu s vopred dohodnutou sadzbou v prípade vzniku určitej udalosti, napríklad ak sú budúce sadzby stanovené podľa referenčného indexu, minimálnych a maximálnych hodnôt, a v prípade ktorých sa predávajúci zaväzuje, výmenou za prémii vyplatenú ako preddavok, platiť kupujúcemu kompenzáciu pri náraste úrokových sadzieb nad alebo pod dohodnutú cenu v určitých vopred určených dátumoch počas platnosti zmluvy.
- Derivátové finančné riziká spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká spojené s investíciami na trhu Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétneho predmetu sú koncentrovanejšie ako investície do viacerých predmetov. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti

III „Dodatočné informácie“, kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký,

stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)**Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu**

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený s účinnosťou od 10. decembra 2001 po vklade aktív z podfondu Latin America Equity (založeného 24. mája 1994) ING International SICAV. Dňa 17. apríla 2003 podfond prevzal podfond ING (L) Invest Brazil (založený 17. januára 2000) a 22. septembra 2003 podfond BBL Invest Latin America.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a jeho cieľom je dosiahnuť riziko a výnos porovnateľný s profilom rizika a výnosu indexu, ktorý je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Podfond tiež integruje kritériá ESG, ktorých cieľom je dosiahnuť lepší profil udržateľnosti v porovnaní s indexom. Investičný manažér určuje celkovú štruktúru portfólia podfondu v súlade s jeho investičnou stratégiou na štvrtročnej báze.

Tento podfond investuje prevažne do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane prioritných akcií) emitovaných spoločnosťami, ktoré sú zriadené, zapísané alebo obchodované v niektorom rozvíjajúcom sa štáte v Latinskej Amerike (vrátane karibskej oblasti), Ázii (okrem Japonska), východnej Európe, na Strednom východe a v Afrike alebo ktoré majú značnú časť svojich príjmov alebo ziskov z rozvíjajúcich sa trhov.

Index predstavuje investičné prostredie podfondu. Investičný manažér pri zostavovaní portfólia podfondu zohľadňuje aspekty ESG, okrem iného vrátane vylučovacích skríningov a záväzku mať priemernú váženú uhlíkovú náročnosť nižšiu ako index, ako je ďalej opísané v prílohe III SFDR. Predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory. Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metodiku s cieľom dosiahnuť profil rizika a výnosu porovnateľný s profilom rizika a výnosu indexu. Okrem toho je pravdepodobné, že v dôsledku uplatnenia úvah ESG (vrátane vylučovacích skríningov) existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý spôsobuje, že profil rizika a výnosu podfondu sa odchyľuje od indexu.

Hoci index predstavuje investičný okruh podfondu, môže niekedy obsahovať investície, ktoré nie sú súčasťou indexu, a to v dôsledku udalostí, ako sú (ale nie výlučne) pravidelné vyvažovanie indexu, reštrukturalizácia alebo iné podnikové kroky zložky indexu. Takéto prípady sa napravia pri ďalšom naplánovanom skladaní portfólia. Okrem toho môže podfond v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia držať investície, ktoré spôsobujú, že už nebude spĺňať kritériá ESG, napríklad investície, ktoré môže investičný manažér určiť na vylúčenie z portfólia podfondu, alebo investície, ktoré už nespĺňajú kritériá udržateľnej investície a nemusia byť priradené do záväzku podfondu v oblasti udržateľných investícií. Za týchto okolností sa investície držané v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia, ktoré už nie sú súčasťou indexu alebo už nie sú v súlade s kritériami ESG, predávajú v primeranom časovom rámci (a v každom prípade pri ďalšom plánovanom skladaní portfólia) s prihliadnutím na najlepšie záujmy akcionárov. Podfond môže

doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií triedy A emitovaných spoločnosťami zaregistrovanými v ČĽR prostredníctvom programu Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR**

o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu

môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- zmena klímy
- riadenie spoločnosti;
- správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Upozornenie

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že investície do akcií tohto podfondu sú vystavené vyššiemu riziku ako

celkové riziká väčšiny trhov v západnej Európe, Severnej Amerike a ďalších rozvinutých krajinách.

Medzi tieto riziká patria:

- politické riziko: t. j. nestabilita a volatilita politického prostredia a situácie;
- ekonomické riziko: t. j. vyššia miera inflácie, vyššie riziká spojené s investíciami do nedávno sprivatizovaných spoločností, devalvácia peňazí, slabý pohyb na finančných trhoch;
- zákonné riziko: neistota vo vzťahu k právnemu poriadku a celkové problémy s uznávaním alebo prijímaním zákonov;
- daňové riziko: v niektorých z uvedených štátov môžu byť veľmi vysoké dane a neexistuje absolútne žiadna záruka, že legislatíva sa bude interpretovať jednotným a konzistentným spôsobom; miestne úrady často disponujú plnou mocou vyrubiť nové dane, ktoré sa v niektorých prípadoch môžu aplikovať retrospektívne.

Hrozí tiež riziko straty v dôsledku nedostatku adekvátnych systémov na prevod, oceňovanie, úhradu a zúčtovanie, ako aj registráciu cenných papierov, ich úschovu a likvidáciu transakcií, pričom takéto riziká sú menej časté v západnej Európe, Severnej Amerike a iných rozvinutých štátoch. Upozorňujeme, že korešpondenčná banka alebo banky nebudú vždy zo zákona zodpovedné za úhradu odškodného v dôsledku konania alebo nečinnosti svojich zástupcov alebo zamestnancov alebo nebudú v pozícii takéto odškodné uhradiť. V dôsledku vyššie vysvetlených rizík je volatilita a absencia likvidity oveľa vyššia v prípade investícií, keď je trhová kapitalizácia v takýchto štátoch nižšia ako na rozvinutých trhoch.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,10 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,10 %	0,20 %	-	-	-
P	-	0,35 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,10 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,85 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	0,85 %	0,20 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond bol založený 15. mája 2007 pod názvom ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Podfond prevzal tento podfond: ING (L) Invest Emerging Markets (19. novembra 2012).

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3 aktív podfondu) do diverzifikovaného portfólia akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) alebo oboch, vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek rýchlo sa rozvíjajúcej alebo rozvojovej krajine v Latinskej Amerike (vrátane karibskej oblasti), Ázii (s výnimkou Japonska), východnej Európe, na Blízkom východe a v Afrike a ponúka atraktívny dividendový výnos. Výnos z dividend (dividenda sa uvádza ako percento z ceny cenného papiera) v portfóliu má byť nadradený indexu. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a obchodných sektorov. Podfond využíva aktívne riadenie s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky podľa nášho primárneho investičného procesu, pričom sú zachované limity odchýlok voči indexu. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú 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. Proces výberu akcií v podfonde sa riadi analýzou základných údajov a zahŕňa zohľadnenie faktorov ESG.

Podfond môže investovať maximálne 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných podielnických práv, ako napríklad amerických depozitných certifikátov a globálnych depozitných certifikátov, obchodovaných na ruskom trhu „moskovskej medzibankovej devízovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať (maximálne 1/3 čistých aktív podfondu) aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ktoré môžu, ale nemusia súvisieť s minimom 2/3 čistých aktív podfondu, ako sa uvádza vyššie. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond

tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený, a

prevádzkové riziko. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením

jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Upozornenie

Upozorňujeme investorov na skutočnosť, že investície do akcií tohto podfondu sú vystavené vyššiemu riziku ako celkové riziká väčšiny trhov v západnej Európe, Severnej Amerike a ďalších rozvinutých krajinách.

Medzi tieto riziká patria:

- politické riziko: t. j. nestabilita a volatilita politického prostredia a situácie;
- ekonomické riziko: t. j. vyššia miera inflácie, vyššie riziká spojené s investíciami do nedávno sprivatizovaných spoločností, devalvácia peňazí, slabý pohyb na finančných trhoch;
- zákonné riziko: neistota vo vzťahu k právnemu poriadku a celkové problémy s uznávaním alebo prijímaním zákonov;
- daňové riziko: v niektorých z uvedených štátov môžu byť veľmi vysoké dane a neexistuje absolútne žiadna záruka, že legislatíva sa bude interpretovať jednotným a konzistentným spôsobom; miestne úrady často disponujú plnou mocou vyrubiť nové dane, ktoré sa v niektorých prípadoch môžu aplikovať retrospektívne.

Hrozí tiež riziko straty v dôsledku nedostatku adekvátnych systémov na prevod, oceňovanie, úhradu a zúčtovanie, ako aj registráciu cenných papierov, ich úschovu a likvidáciu transakcií, pričom takéto riziká sú menej časté v západnej Európe,

Severná Amerika a iné rozvinuté štáty. Upozorňujeme, že korešpondenčná banka alebo banky nebudú vždy zo zákona zodpovedné za úhradu odškodného v dôsledku konania alebo nečinnosti svojich zástupcov alebo zamestnancov alebo nebudú v pozícii takéto odškodné uhradiť. V dôsledku vyššie vysvetlených rizík je volatilita a absencia likvidity oveľa vyššia v prípade investícií, keď je trhová kapitalizácia v takýchto štátoch nižšia ako na rozvinutých trhoch.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu **Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income**

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2 %	0,35 %	-	1 %	1 %
Z	0,25 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 20. novembra 1997.

Investičný cieľ a politika

Podfond sa usiluje o dlhodobé zhodnotenie kapitálu prevažne (minimálne 2/3) investovaním do portfólia akcií a/alebo iných prevoditeľných cenných papierov (opcií na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do výšky 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydaných spoločnosťami na celom svete. Podfond sa snaží investovať do spoločností so závažnou environmentálnou stopou, ktoré prechádzajú na jej znižovanie, najmä, ale nielen, ak vykonávajú svoju podnikateľskú činnosť v týchto oblastiach: ťažba, výroba energie, produkcia, doprava a spotreba.

Podfond sa spravuje aktívnym spôsobom s dodržiavaním limitov odchýlky voči indexu a na účely výberu spoločností, ktoré podporujú prechod na ochranu životného prostredia, využíva fundamentálne analýzy vrátane zohľadnenia faktorov ESG.

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.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;

- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje kritériá správcovstva, ako aj kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) riziká prechodu
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na vysokej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Eurocredit (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov a nástrojov peňažného trhu vydávaných hlavne finančnými inštitúciami a spoločnosťami investovaním minimálne 2/3 do dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. 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 dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber dlhopisov. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení spoločností vydávajúcich dlhopisy v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom. Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Manažér zohľadňuje aj kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKICP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKICP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfondu je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfondov investujúcich do štátnych dlhopisov a nástrojov peňažného trhu.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými

pomeri v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikať v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Credit

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Fixný Poplatok za služby	Maximálne Predplatné	Maximálny Konverzný poplatok	Distribúcia Poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,30 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
V	-	0,75 %	0,12 %	-	-	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh s účinnosťou od 20. decembra 2001. Podfond prevzal tieto podfondy: ING (L) Invest Portugal (11. apríla 2003), ING (L) Invest Greece (11. apríla 2003), ING(L) Invest Top 30 Euro (11. apríla 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11. apríla 2003), BBL Invest Italy (29. septembra 2003), BBL Invest Spain (29. septembra 2003) a ING (L) Invest Dutch Equity (8. apríla 2011).

Investičný cieľ a politika

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 investuje do spoločností, ktoré ponúkajú atraktívny profil očakávaného výnosu na základe fundamentálnej analýzy a je aktívne riadený s limitmi odchýlok voči indexu. Investície podfondu sa preto budú významne 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. Podfond môže zahŕňať aj investície do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou indexu. Tento podfond integruje do svojej fundamentálnej analýzy faktory ESG.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej

investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Eurozone Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euro (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov a nástrojov peňažného trhu investovaním najmä (minimálne 2/3) do dlhopisov a nástrojov peňažného trhu denominovaných v eurách. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do cenných papierov s pevným výnosom, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, krajín a úverových rozpätí v rámci eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska, Nemecka, Talianska, Španielska alebo Francúzska a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1), článku 45 zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;

- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach.

Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Dopĺňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Dopĺňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
O	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 8. marca 1999 pod názvom Euro High Yield.

Investičný cieľ a politika

Účelom tohto podfonde je zvýšiť hodnotu investovaného kapitálu investovaním najmä do kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonde – a konvertibilných dlhopisov) zapísaných na burzách v štátoch eurozóny, ktoré ponúkajú atraktívny výnos z dividend. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré vyplácajú dividendy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfonde sa riadi analýzou fundamentov a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond trvalo investuje najmenej 75 % svojich čistých aktív do kmeňových cenných papierov emitovaných niektorými spoločnosťami, ktoré majú svoju centrálu v Európskej únii alebo štáte, ktorý patrí do Európskeho hospodárskeho priestoru a podpísal dohodu o zdanení s Francúzskom, ktorej súčasťou je článok o boji proti daňovým podvodom (t. j. Island, Nórsko a Lichtenštajnsko), s ponukou atraktívnych výnosov z dividend.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfonde je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistej triede akcií.

Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %.

V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,50 %	0,20 %	-	-	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
U	-	0,60 %	0,20 %	-	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euro Long Duration (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je vytvárať výnosy aktívnym riadením portfólia investovaného najmä (minimálne 2/3) do dlhových cenných papierov s dlhou splatnosťou denominovaných v eurách a meraných počas niekoľkých rokov na prekonanie výkonnosti indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhových cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, krajín a úverových rozpätí v rámci eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska, Nemecka, Talianska, Španielska alebo Francúzska a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1), článku 45 zákona z roku 2010.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A a akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;

- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likvidné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v

určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,20 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euro Short Duration (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je produkovať výnosy investovaním najmä do dlhopisov denominovaných v eurách. Priemerná životnosť portfólia nepresiahne tri roky. 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 dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu na investovanie do krátkodobých nástrojov s pevným výnosom, ako sú štátne dlhopisy (garantované dlhopisy), dlhopisy s variabilnými úrokovými sadzbami a podnikové dlhopisy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond sa usiluje pridať hodnotu vytvorením pohľadu na vývoj úrokových sadzieb, konaním na základe tohto názoru a selektívnym zaujímaním pozícií v úverových nástrojoch s atraktívnou cenou. Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami v Holandsku, Nemecku, Taliansku, Španielsku, Belgicku alebo vo Francúzsku a ich miestnymi orgánmi verejnej správy môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1), článku 45 zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere maximálne do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144 A, jednotiek PKICP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKICP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;

- swapy na úverové zlyhanie;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu bude určená použitím záväzkovej metódy, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,36 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Úvod

Tento podfond bol založený 22. októbra 2014.

Investičný cieľ a politika

Podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhových cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných najmä finančnými inštitúciami a spoločnosťami.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti.

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 dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber spoločností. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Cieľom podfondu je využiť rozdiely v ocenení dlhopisov spoločností v rámci sektora a rozdiely v ocenení medzi sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidiel 144A a akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;

- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplnujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
U	-	0,28 %	0,12 %	-	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Podfond prevzal tento podfond: Sustainable Fixed Income (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlžobných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných najmä spoločnosťami.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti.

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 dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber spoločností. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Cieľom podfondu je využiť rozdiely v ocenení dlhopisov spoločností v rámci sektora a rozdiely v ocenení medzi sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom. Je stanovené, že pri výpočte tohto obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidla 144A, akcií a jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka

návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) riadenie spoločnosti;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)**Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu**

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
O	-	0,20 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Euromix Bond (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlhopisov investovaním najmä (minimálne 2/3) do dlhopisov vydaných emitentmi založenými v štátoch Európskej únie a denominovaných v eurách. Tieto krajiny zahŕňajú striktnie tie členské štáty Európskej únie, ktoré sú súčasťou eurozóny. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti.

Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov krajín eurozóny, výnosovej krivky a rozpätí v rámci krajín eurozóny na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investičné pozície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového (2/3) obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska a/alebo Nemecka a ich miestnymi verejnými orgánmi môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takáto expozícia je v súlade so zásadou rozloženia rizika opísanou v čl. 45 ods. 1 zákona z roku 2010. Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;

- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je nízke. Riziko likvidity podfonde je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfonde môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie.

Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Euromix Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,25 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
V	-	0,65 %	0,12 %	-	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Úvod

Podfond bol založený 10. decembra 2018 po spojení s podfondom „NN (L) Flex European ABS“, čo je podfond NN (L) Flex.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond je aktívne spravovaný a zameriava sa na vytváranie výnosov najmä investovaním do európskych cenných papierov zaistených aktívami (ABS) denominovaných v eurách. ABS sú dlhové cenné papiere, v prípade ktorých je právo na úrok a istinu zaistené podkladovým fondom aktív alebo jeho príjmom. Podnik, finančná inštitúcia alebo iný nástroj priamo alebo nepriamo prevedie ekonomické riziká a výhody fondu aktív prostredníctvom programu sekuritizácie na emitenta. Fondy aktív budú okrem iného obsahovať hypotekárne úvery pre obytné nehnuteľnosti, pôžičky kreditných kariet, študentské pôžičky a lízingové zmluvy.

Podfond bude investovať do cenných papierov s minimálnym ratingom investičného stupňa v čase nákupu. Cenný papier sa bude považovať za investičný stupeň, ak bude mať rating BBB-/Baa3, ako je určené nezávislými ratingovými organizáciami, ako napríklad Standard and Poor's, Moody's alebo Fitch. Cílený priemerný rating podfondu bude udržiavaný na úrovni A/A2. Cenné papiere, ktorých hodnotenie sa znížilo pod investičný stupeň, by sa mali do 90 dní predat' okrem prípadov, keď predaj nie je v najlepšom záujme investorov vzhľadom na podmienky na trhu.

Podfond bude široko diverzifikovaný okrem iného emitentom, typom kolaterálu a štátmi. Podfond bude udržiavať 10-percentnú minimálnu alokáciu najlikvidnejších tried aktív ABS (ohodnotené ratingom Prime a vysokým ratingom medzi AAA/Aaa a AA-/Aa3 priradené nezávislou ratingovou agentúrou).

Každá investícia sa vyberie pomocou procesu kombinujúceho alokáciu sektorov a hĺbkovú základnú analýzu. Zostupný a vzostupný prístup sa budú dopĺňať a usmerňovať spôsob výberu akcií usilujúcim sa o zabránenie poklesu hodnoty alebo platobného zlyhania aj o predvídanie vývoja výnosnosti.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Investície sa budú uskutočňovať na európskych trhoch. Na obmedzenie menového rizika bude však akékoľvek menové riziko vyplývajúce z cenných papierov denominovaných v iných menách, ako je referenčná mena fondu (euro), v zásade zaistené späť na euro. Toto sa môže uskutočňovať použitím techník a peňažných nástrojov opísaných v kapitole IV „Metódy a nástroje“, časť II prospektu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek

prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými

pomeri v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikať v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Investori si musia byť vedomí, že cenné papiere ABS majú odlišné investičné charakteristiky v porovnaní s tradičnými dlhovými cennými papiermi. Okrem iného častejšie vyplácanie úrokov a istiny (často mesačne alebo štvrťročne), výskyt a riziká predčasnej platby a predĺženia istiny spojené s voľiteľnosťou predčasných platieb a predĺžením príslušného fondu aktív. Riziko predčasných platieb je riziko spojené so skorým neplánovaným výnosom z istiny. Riziko predĺženia je naopak riziko predĺženia očakávanej doby splatnosti cenného papiera v dôsledku spomalenia predčasných platieb.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs European ABS

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Čas ukončenia prijímania príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie a na realizáciu príkazov na úpisy, spätné kúpy a konverzie	Každý pracovný deň pred 15.30 hodín SEČ (ak takýto deň nie je dňom oceňovania, tieto príkazy sa budú realizovať v nasledujúci deň oceňovania).
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,15 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	-	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,15 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,75 %	0,15 %	-	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 30. septembra 2019.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a jeho cieľom je dosiahnuť riziko a výnos porovnateľný s profilom rizika a výnosu indexu, ktorý je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Podfond tiež integruje kritériá ESG, ktorých cieľom je dosiahnuť lepší profil udržateľnosti v porovnaní s indexom. Investičný manažér určuje celkovú štruktúru portfólia podfondu v súlade s jeho investičnou stratégiou na štvrtročnej báze.

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane preferenčných akcií) vydávaných spoločnosťami, ktoré majú domicil, sú založené, kótované alebo vykonávajú činnosť v Európe.

Index predstavuje investičné prostredie podfondu. Investičný manažér pri zostavovaní portfólia podfondu zohľadňuje aspekty ESG, okrem iného vrátane vylučovacích skríningov a záväzku mať priemernú váženú uhlíkovú náročnosť nižšiu ako index, ako je ďalej opísané v prílohe III SFDR. Predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory. Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metódu s cieľom dosiahnuť profil rizika a výnosu porovnateľný s profilom rizika a výnosu indexu. Okrem toho je pravdepodobné, že v dôsledku uplatnenia úvah ESG (vrátane vylučovacích skríningov) existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý spôsobuje, že profil rizika a výnosu podfondu sa odchyľuje od indexu.

Hoci index predstavuje investičný okruh podfondu, môže niekedy obsahovať investície, ktoré nie sú súčasťou indexu, a to v dôsledku udalostí, ako sú (ale nie výlučne) pravidelné vyvažovanie indexu, reštrukturalizácia alebo iné podnikové kroky zložky indexu. Takéto prípady sa napravia pri ďalšom naplánovanom skladaní portfólia. Okrem toho môže podfond v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia držať investície, ktoré spôsobujú, že už nebude spĺňať kritériá ESG, napríklad investície, ktoré môže investičný manažér určiť na vylúčenie z portfólia podfondu, alebo investície, ktoré už nespĺňajú kritériá udržateľnej investície a nemusia byť priradené do záväzku podfondu v oblasti udržateľných investícií. Za týchto okolností sa investície držané v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia, ktoré už nie sú súčasťou indexu alebo už nie sú v súlade s kritériami ESG, predávajú v primeranom časovom rámci (a v každom prípade pri ďalšom plánovanom skladaní portfólia) s prihliadnutím na najlepšie záujmy akcionárov.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na

vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície.

Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,05 %	0,10 %	-	-	-
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,85 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,10 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený po vklade aktív podfondu „European Equity“ (založeného 17. októbra 1997) ING International SICAV a spojením s podfondom ING (L) Invest Europe s účinnosťou od 20. decembra 2001. Dňa 29. septembra 2003 tento podfond prevzal tieto podfondy: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom a BBL Invest Switzerland. A 8. apríla 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (založený 19. apríla 1999).

Investičný cieľ a politika

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 investuje do spoločností, ktoré ponúkajú atraktívny profil očakávaného výnosu na základe fundamentálnej analýzy a je aktívne riadený s limitmi odchýlok voči indexu. Investície podfondu sa preto budú významne 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. Podfond môže zahŕňať aj investície do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou indexu. Tento podfond integruje do svojej fundamentálnej analýzy faktory ESG.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných

oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,39 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond bol založený 01. decembra 2004.

Investičný cieľ a politika

Účelom tohto podfonde je zvýšiť hodnotu investovaného kapitálu investovaním najmä do európskych kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfonde – a konvertibilných dlhopisov), ktoré ponúkajú atraktívny výnos z dividend. Tieto kmeňové akcie vydávajú spoločnosti založené, kótované alebo obchodované v ktorejkoľvek európskej krajine. Emitentmi sú spoločnosti so sídlom alebo hlavnými podnikateľskými aktivitami v Európe. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré vyplácajú dividendy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú od indexu. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Proces výberu cenných papierov podfonde sa riadi analýzou fundamentov a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfonde je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Equity Income

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond bol založený 06. augusta 2010.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje primárne do vysoko výnosových dlhopisov denominovaných v európskych menách. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „investičného stupňa“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce vyššie riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať svoje finančné záväzky. Toto vysvetľuje, prečo ponúkajú vyšší výnos. 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 dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfondu sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi regiónmi, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kľúčovou súčasťou investičného procesu podfondu je kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;

- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predávajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Poznámka: Hodnotenia pridávajú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (najvyššie hodnotenie) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v

dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikať v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu sa určí metódou VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Max. poplatok za upísanie	Max. konverzný poplatok	Distribučný poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 19. decembra 2013.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných vybranými spoločnosťami.

Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti s udržateľnými obchodnými modelmi, pričom sa zameriava na dodávané produkty a služby pri zohľadnení limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho zloženie sa preto bude podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond má európsky investičný záber a investuje hlavne do kmeňových akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI Europe (NR). Súčasťou výberového procesu je finančná analýza aj analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková náročnosť, rodová diverzita a zásady odmeňovania. V procese výberu sa postup analýzy zameriava na spoločnosti, ktoré uskutočňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja a prepájajú dodržiavanie sociálnych a environmentálnych zásad so svojím zameraním na finančné ciele (pozitívny screening).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

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.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 28. júna 2022.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia akcií vydaných spoločnosťami, ktoré sú založené, kótované alebo obchodované v európskych krajinách. Podfond využíva aktívne spravovanie pri zameraní sa na spoločnosti, ktorých trhová kapitalizácia je relatívne malá, pri dodržiavaní environmentálnych, sociálnych a správnych zásad, pričom zohľadňuje limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho zloženie sa preto bude 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. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu nájdete na webe poskytovateľa indexu www.msci.com.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, REIT, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť derivátové finančné nástroje, okrem iného aj:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním finančných derivátových nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie**

informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“. Investovanie do akcií

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,58 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Úvod

Tento podfond bol založený 28. novembra 2014.

Investičný cieľ a politika

Investičné ciele a politika Investičná stratégia uplatňuje flexibilný prístup s cieľom reagovať na rýchlo sa meniace trhovéd prostredia. Investičný manažér bude zabezpečovať hlavne expozíciu tradičným triedam aktív (ako sú napríklad akcie, dlhopisy a hotovosť a/alebo ekvivalenty hotovosti), či už priamo alebo prostredníctvom finančných derivátových nástrojov, vzájomných fondov a ETF, čo bude mať za následok diverzifikované portfólio. Cieľom podfonde je zabezpečiť pozitívne investičné výnosy a dosahovať lepšie výsledky ako index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti v priebehu celého trhového cyklu v rámci prísne definovaného rizikového rozpočtu a so zameraním na zmiernenie rizika zníženia hodnoty. Podfond je aktívne spravovaný a index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Podfond využíva aktívnu správu pri reagovaní na meniace sa podmienky na trhu okrem iného pomocou analýzy fundamentov a správania, ktorá vedie k dynamickému pridelovaniu aktív v priebehu času.

V záujme dosiahnutia svojich cieľov môže podfond držať dlhé a krátke pozície (krátke pozície len prostredníctvom derivátových nástrojov). Okrem expozície derivátov budú investície do vysoko kvalitných investícií s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu a hotovosti alebo ekvivalentov hotovosti predstavovať najmenej 50 % čistých aktív. Vráťane expozície derivátov môžu byť investície do vysoko kvalitných investícií s pevným výnosom, nástrojov peňažného trhu a hotovosti alebo ekvivalentov hotovosti menšie ako 50 % čistých aktív. Expozícia voči iným triedam aktív, ako sú investície s pevným výnosom investičného stupňa, nástroje peňažného trhu a hotovosť alebo peňažné ekvivalenty, môže prekročiť 50 % čistých aktív použitím pákového efektu, s výhradou maximálnej očakávanej úrovne čistého pákového efektu (záväzku), ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Dodatočné informácie“, kapitola IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfonde.

So zámerom dosiahnutia svojho investičného cieľa môže podfond investovať do širokého spektra tried aktív a finančných nástrojov (vrátane finančných derivátových nástrojov), okrem iného aj do nasledujúcich:

Investície do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), dlhopisov, kmeňových akcií, nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísat viac ako v prípade, ak by

podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vyššiu nestálosť hodnoty opčných listov.

Investície do cenných papierov zabezpečených aktívami budú obmedzené na 20 % a investície do PKIPCP a PKI nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív.

Investície do nehnuteľností prostredníctvom kmeňových akcií alebo iných prevoditeľných cenných papierov emitovaných spoločnosťami pôsobiacimi v realitnom sektore, ako aj prostredníctvom PKIPCP a iných PKI alebo prostredníctvom derivátov.

Expozícia voči komoditám, či už prostredníctvom derivátov na komoditné indexy, ktoré spĺňajú požiadavky uvedené v usmerneniach ESMA 2014/937, alebo prostredníctvom komodít obchodovaných na burze (ETC), ktoré sú v súlade s čl. 41 ods. 1 (a) zákona z roku 2010 alebo prostredníctvom jednotiek PKIPCP alebo iných PKI. Podfond nebude priamo nakupovať fyzické komodity.

Derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové swapy, termínované zmluvy a opcie;
- výnosové swapy;
- swapy na úverové zlyhanie;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebíha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Investície do čínskych akcií triedy A prostredníctvom programu Stock Connect a do čínskych dlhov prostredníctvom programu Bond Connect môžu predstavovať najviac 20 % čistých aktív podfonde. Podfond môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. V závislosti od triedy aktív môžu byť investície prostredníctvom ktoréhokoľvek z týchto trhov vystavené osobitným rizikám, okrem iného aj obmedzeniam kvót, prerušeniu obchodovania, menovému a prevádzkovému riziku. Programy Stock Connect a Bond Connect sú vo fáze vývoja, a preto nie sú niektoré obmedzenia vyskúšané a môžu sa meniť, čo môže podfond nepriaznivo ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií

triedy A a na trhu Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Podfond nebude aktívne investovať do nesplácaných ani problematických cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude podfond vystavený expozícii problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predávajú hneď, ako to bude možné, ale najneskôr do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce

informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do zmiešaných nástrojov.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,20 %	-	-	-
O	-	0,30 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,50 %	0,20 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,50 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,20 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,50 %	0,20 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Úvod

Podfond bol založený 27. mája 2011 pod názvom ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Podfond prevzal tieto podfondy: Continuous Click Euro (27. mája 2011), podfond fondu ING Index Linked Fund SICAV, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14. decembra 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14. decembra 2012) a ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (14. decembra 2012).

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto aktívne spravovaného podfondu je čiastočne sa podieľať na rastovom potenciáli známeho európskeho akciového indexu a súčasne zachovať na dennej báze 90 % z najvyššej hodnoty čistých aktív dosiahnutých v predchádzajúcich 365 kalendárnych dňoch prostredníctvom dynamického pridelovania medzi prevoditeľný kapitál a pevne úročené cenné papiere. V zásade to znamená, že investor v podfonde môže očakávať, že čistá hodnota aktív neklesne v rámci akéhokoľvek daného obdobia 365 kalendárnych dní o viac ako 10 %. Táto „výška ochrany“ bude zverejnená na webovej lokalite <https://am.gs.com> v každý deň oceňovania. To však nepredstavuje záruku zachovania kapitálu. Čisté hodnoty aktív vypočítané v období pred 1. novembrom 2012 sa na účel výpočtu výšky ochrany nezohľadňujú.

Akciovými cennými papiermi sa myslia akcie, ktoré sú súčasťou známeho európskeho akciového indexu European Equity, ktorý pozostáva z európskych spoločností charakterizovaných pomerne veľkou trhovou kapitalizáciou a voľnými akciami, čo zabezpečuje jednoduchú obchodovateľnosť a likviditu. Namiesto toho môžu byť použité aj futures, opcie, záruky, mimoburzové opcie, swapy a futurity na tento index v rámci limitov opísaných v prvom odseku časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“ tohto prospektu.

Cenné papiere s pevným výnosom sú všetky druhy cenných papierov s pevným výnosom, ktoré sú v súlade s článkom 41 zákona z roku 2010, ako napríklad dlhopisy s fixným úrokom, dlhopisy s pohyblivou sadzbou, strednodobé zmenky vydané vládami, miestnymi orgánmi, nadnárodnými subjektmi alebo korporáciami so sídlom v EÚ a členských štátoch OECD a denominované v príslušných národných menách, priamo alebo prostredníctvom investičných fondov v súlade s časťou III „Doplňujúce informácie“, kapitolou III „Investičné obmedzenia“ a VI „Metódy a nástroje“ tohto prospektu a do nástrojov peňažného trhu, ako sú vkladové certifikáty (CD), obchodné cenné papiere (CP), ako aj termínované vklady.

Úroveň ochrany sa udržiava systematickým upravovaním alokácie medzi akciovými cennými papiermi a cennými papiermi s pevným výnosom v reakcii na vývoj na akciovom a kapitálovom trhu. Investorom sa neposkytuje záruka na dosiahnutie cieľa, aj keď budú prijaté všetky príslušné opatrenia na zabezpečenie ochrany. V prípade nezvyčajne nepriaznivých trhových podmienok (ako napríklad dlhotrvajúce nepriaznivé pohyby na trhu) si správna rada vyhradzuje právo doplniť investície v portfóliu podfondu (čo by mohlo znamenať aj prenasťavenie príslušnej čistej hodnoty aktív použitej na výpočet výšky ochrany) vždy, keď to bude považovať za

nevyhnutné na účel dosiahnutia investičných cieľov a ochrany záujmov akcionárov. Podfond bude dodržiavať investičné obmedzenia stanovené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s používaním derivátových finančných nástrojov je podrobne uvedené v časti III

„Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Optimalizácia rastúceho portfólia dynamickým rozdelením medzi akcie a pevný výnos za súčasného poskytnutia ochrany proti poklesu.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Protection

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,36 %	0,20 %	-	-	-
P	-	0,72 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatného distribútorom a 0,5 % splatného spoločnosti	-
R	-	0,36 %	0,20 %	5 %	0,5 % splatného distribútorom a 0,5 % splatného spoločnosti	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond bol založený 09. júla 2013.

Investičný cieľ a politika

Cieľom podfondu je dosahovať výnosy vyššie než index, ako je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti, s meraním počas rolovacieho obdobia 3 – 5 rokov. Podfond je aktívne spravovaný a index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Podfond využíva aktívnu správu pri reagovaní na meniace sa podmienky na trhu okrem iného pomocou analýzy fundamentov a správania, ktorá vedie k dynamickému prideľovaniu aktív v priebehu času. Podfond investuje do diverzifikovaného portfólia prevažne prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom.

Podfond investuje najmä do firemných a štátnych dlhopisov investičného a neinvestičného stupňa (najviac 100 %), a to na rozvinutých aj rozvíjajúcich sa trhoch, no môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom, okrem iného aj do krytých dlhopisov a cenných papierov zaistených aktívami (najviac 20 % čistých aktív podfondu). Podfond smie investovať do dlhopisov bez ratingu až do výšky 20 % čistých aktív podfondu.

Podfond používa deriváty a v záujme dosiahnutia svojich cieľov môže preberať dlhé aj krátke pozície (krátke pozície len prostredníctvom derivátových nástrojov).

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Nemecka, Spojených štátov amerických a ich miestnymi orgánmi verejnej moci môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia je v súlade so zásadou rozloženia rizika opísanou v čl. 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Investície do nástrojov peňažného trhu a ekvivalentov hotovosti sú na účely dosiahnutia investičného cieľa podfondu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov typu „Rule 144 A“, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami (konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie), indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení.

Podfond nebude aktívne investovať do problematických a zlyhávajúcich cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude expozícia problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predávajú do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výkonnosti.

Kedže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikať v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície.

Výkonnosť podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká spojené s investíciami na trhu Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investície do prevoditeľných cenných papierov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	0,90 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,20 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,20 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 09. decembra 2013.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je diverzifikované investovanie hlavne do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu s pevným výnosom emitovaných štátnymi alebo súkromnými emitentmi v rozvojových krajinách s nízkym alebo stredným príjmom. Tieto krajiny sa často označujú ako „rýchlo sa rozvíjajúce hraničné dlhové trhy“. Hraničné hospodárstva sú zvyčajne vo včasnej etape rozvoja a očakáva sa, že budú rásť rýchlejšie ako rýchlo sa rozvíjajúce alebo rozvinuté hospodárstva. Hraničné trhy majú zvyčajne nižšiu trhovú kapitalizáciu a nižšie ratingy ako rýchlo sa rozvíjajúce trhy. Väčšina investícií sa uskutočňuje v Južnej a Strednej Amerike (vrátane karibskej oblasti), strednej Európe, východnej Európe, Ázii, Afrike a na Blízkom východe. Konkrétnejšie, investície sa uskutočnia v krajinách, v ktorých je investičný manažér schopný odhadnúť konkrétne politické a ekonomické riziká a v krajinách, v ktorých sa uskutočnili určité ekonomické reformy a ktoré už dosiahli určité ciele rozvoja. 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. Aktívne spravujeme podfond prostredníctvom prideľovania krajín, určovania polohy krivky a výberu dlhopisov. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín a nástrojov. Investície sa môžu podstatne odchyľovať od indexu. Podfond môže byť vystavený rôznym rizikám výmenného kurzu spojeným s investíciami do cenných papierov denominovaných v iných menách, ako je mena podfondu, alebo derivátových nástrojov so základnými výmennými kurzami alebo menami.

Prevoditeľné cenné papiere vydávané štátnym alebo súkromným sektorom, medzi ktoré patria najmä dlhopisy s pevnou sadzbou, dlhopisy s premenlivou sadzbou, dlhopisy s opciou a prevoditeľné dlhopisy, dlhopisy vydávané v dôsledku reštrukturalizácie syndikátnych pôžičiek alebo bankových pôžičiek (napr. dlhopisy „Brady“) a podriadené dlhopisy. Termín „nástroje peňažného trhu“ označuje hlavne, ale nie výlučne, investície do depozitov, obchodných cenných papierov, krátkodobých dlhopisov, pokladničných zmeniek a zabezpečených dlhopisov. Tento zoznam nie je úplný.

Podfond neinvestuje do ruských akcií, dlhopisov ani nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť iba prostredníctvom ruského systému. Podfond však môže investovať do ruských akcií, dlhopisov a nástrojov peňažného trhu, ktorých likvidácia alebo doručenie sa môže uskutočniť prostredníctvom systému Clearstream alebo Euroclear.

Investície sa realizujú najmä v menách členských štátov OECD. Investičný manažér však v zásade zaisťuje menové riziká spojené s týmito investíciami denominovanými v menách krajín OECD. Toto sa môže uskutočniť kompenzovaním menového rizika vo vzťahu k referenčnej mene aktív denominovaných v menách iných ako referenčná mena pomocou techník a peňažných nástrojov opísaných v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV prospektu. Investori by si mali uvedomovať, že žiadny proces zaistenia meny nemôže poskytnúť presné zaistenie. Neexistuje ďalej

záruka, že bude zaistovanie úplne úspešné. Investori v zaistených triedach akcií môžu mať vystavenie voči iným menám, ako je mena zaistenej triedy akcií.

„Hard Currency (voľne zameniteľná mena)“ označuje investičné meny podfondu. Aktíva, do ktorých podfond prevažne investuje, sú denominované v menách ekonomicky rozvinutých a politicky stabilných krajín, ktoré sú členmi OECD.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), swapov na úverové zlyhanie vysporiadaných v hotovosti pri pôžičkách do výšky maximálne 10 % čistých aktív podfondu, nástrojov peňažného trhu, prevoditeľných cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, (A) „Vhodné investovanie“. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy a opcie na burzové indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menové swapy;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Tieto investície ovplyvňujú špecifické faktory, a preto sa nedajú porovnávať s investíciami v hlavných priemyselných krajinách. V minulosti niektoré rozvojové krajiny pozastavili alebo ukončili platenie vonkajšieho dlhu, úrokov aj istiny týkajúcich sa emitentov zo štátneho aj súkromného sektora. Tieto faktory môžu ovplyvňovať aj pozície podfondu, ktorý sa môže stať menej likvidným alebo dokonca nelikvidným.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Max. poplatok za upísanie	Max. konverzný poplatok	Distribučný poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,20 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,72 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 30. septembra 2019.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a jeho cieľom je dosiahnuť riziko a výnos porovnateľný s rizikom a výnosom indexu, ktorý je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Podfond tiež integruje kritériá ESG, ktorých cieľom je dosiahnuť lepší profil udržateľnosti v porovnaní s indexom. Investičný manažér určuje celkovú štruktúru portfólia podfondu v súlade s jeho investičnou stratégiou na štvrtročnej báze.

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane preferenčných akcií) vydávaných spoločnosťami globálne.

Index predstavuje investičné prostredie podfondu.

Investičný manažér pri zostavovaní portfólia podfondu zohľadňuje aspekty ESG, okrem iného vrátane vylučovacích skríningov a záväzku mať priemernú váženú uhlíkovú náročnosť nižšiu ako index, ako je ďalej opísané v prílohe III SFDR Predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metodiku s cieľom dosiahnuť profil rizika a výnosu porovnateľný s profilom rizika a výnosu indexu. Okrem toho je pravdepodobné, že v dôsledku uplatnenia úvah ESG (vrátane vylučovacích skríningov) existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý spôsobuje, že profil rizika a výnosu podfondu sa odchyľuje od indexu.

Hoci index predstavuje investičný okruh podfondu, môže niekedy obsahovať investície, ktoré nie sú súčasťou indexu, a to v dôsledku udalostí, ako sú (ale nie výlučne) pravidelné vyvažovanie indexu, reštrukturalizácia alebo iné podnikové kroky zložky indexu. Takéto prípady sa napravia pri ďalšom naplánovanom skladaní portfólia. Okrem toho môže podfond v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia držať investície, ktoré spôsobia, že už nebude spĺňať kritériá ESG, napríklad investície, ktoré môže investičný manažér určiť na vylúčenie z portfólia podfondu, alebo investície, ktoré už nespĺňajú kritériá udržateľnej investície a nemusia byť priradené do záväzku podfondu v oblasti udržateľných investícií. Za týchto okolností sa investície držané v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia, ktoré už nie sú súčasťou indexu alebo už nie sú v súlade s kritériami ESG, predávajú v primeranom časovom rámci (a v každom prípade pri ďalšom plánovanom skladaní portfólia) s prihliadnutím na najlepšie záujmy akcionárov.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v KIPICP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do KIPICP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na

vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov. Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície.

Výnosy podfondu môže okrem toho ovplyvniť menové kolísanie. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.

Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,85 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,10 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Úvod

Tento podfond bol založený 18. apríla 2006. Podfond prevzal tento podfond: ING (L) Invest Europe Growth (piatok, 13. januára 2012).

Investičný cieľ a politika

Podfonde využíva aktívnu správu s cieľom investovať do spoločností, ktoré majú okrem finančného výnosu aj pozitívny vplyv na spoločnosť a životné prostredie. Podfond využíva vplyvový investičný prístup.

Podfond má globálny investičný záber vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktorý je v súlade s dlhodobými spoločenskými a environmentálnymi trendmi. Na začlenenie do podfonde budú spôsobilé najmä spoločnosti s pozitívnym spoločenským a environmentálnym vplyvom. Súčasťou výberového procesu je hodnotenie vplyvu, finančná analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príklady nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú uhlíková náročnosť, rodová diverzita a zásady odmeňovania. Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

V prípade podfonde s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých spoločností. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Výkonnosť podfonde sa môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Podfond investuje prevažne do diverzifikovaného portfólia kmeňových akcií alebo prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere - maximálne do 10 % čistých aktív podfonde - a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými kdekoľvek na svete.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by

podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou

a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond bol založený 15. apríla 2002.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia 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 krajine sveta, ktoré ponúkajú atraktívne výnosy z dividend. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré vyplácajú dividendy, pričom sa zachováva limit odchylov v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú 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. Proces výberu cenných papierov podfondu sa riadi analýzou fundamentov a zahŕňa integráciu faktorov ESG.

Podfond môže investovať najviac 25 % svojich čistých aktív do kmeňových akcií a iných účastníckych práv obchodovaných na ruskom trhu – na „moskovskej medzibankovej burze v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS).

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidiel 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v KIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do KIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií

triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, najmä prostredníctvom riadenia

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vznikať v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu

môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) riadenie spoločnosti;

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Equity Income

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Global High Yield (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje hlavne (minimálne 2/3) do dlhopisov s vysokým výnosom vydaných kdekoľvek na svete vrátane cenných papierov podľa pravidiel 144A. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „Investment Grade“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať záväzky. Toto vysvetľuje, prečo ponúkajú najvyšší výnos. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfonde sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi regiónmi, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov je kľúčovou súčasťou investičného procesu podfonde.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov tak, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Poznámka: Hodnotenia pridelujú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (prakticky bez rizika) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera

AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú

rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu

podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,50 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Úvod

Podfond bude zriadený na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je prispievať k plneniu cieľov trvalo udržateľného rozvoja OSN (SDG OSN) aktívnym riadením globálneho portfólia udržateľných investícií, ktoré investujú do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov (podľa definície ICMA).

Podfond investuje do globálnych dlhopisov od podnikových emitentov, ktoré generujú pozitívny environmentálny a/alebo sociálny vplyv spolu s finančným výnosom, pričom sleduje politiku trvalo udržateľného rozvoja pri dodržiavaní environmentálnych, sociálnych a správnych zásad. Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do emitentov z rozvíjajúcich sa trhov.

V prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Viac informácií nájdete v prílohe III: SFDR predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory. Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 20 %. Ak sa tento limit prekročí, dlhopisy budú predané, aby sa zabezpečilo dodržanie 20 % limitu v primeranom časovom rámci. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti.

Index pozostáva zo zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať na projekty alebo činnosti podporujúce ekologické, sociálne účely a účely udržateľnosti rozvoja

využívaním výnosov. Index pozostáva zo zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, ktoré sú denominované najmä (ale nie výlučne) v eurách, amerických dolároch, britských librách a kanadských dolároch.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí IHS Markit ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený, sociálny alebo udržateľný dlhopis. Index berie do úvahy dlhopisy vo všeobecnosti založené na dobrovoľných princípoch Medzinárodnej asociácie kapitálového trhu (ICMA) pre samooznačené zelené, sociálne a trvalo udržateľné dlhopisy, hoci oprávnené sú aj iné cenné papiere, ktorých „využívanie výnosov“ je priamo viazané na udržateľné investície. Index využíva údaje z databázy zelených dlhopisov Climate Bonds Initiative („CBI“) a Environmentálne financie (databáza dlhopisov). Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu IHS Markit.

V dôsledku uplatňovania noriem správcovskej spoločnosti založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, podrobne uvedených v ciele podfondu, sa môžu investičné oblasti indexu a podfondu líšiť.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere a cenné papiere podľa pravidla 144 A až do výšky 10 % čistých aktív podfondu a do akcií/ jednotiek PKIPCP (vrátane ETF PKIPCP) a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Vo výnimočných trhových podmienkach môžu takéto podiely dočasne predstavovať až 100 % čistých aktív.

Okrem toho môže podfond investovať aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS), len ak tieto spĺňajú princípy (podľa definície ICMA), a to až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfondu.

Podfond môže použiť aj derivátové finančné nástroje vrátane nielen nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;

- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto akcie sa predajú hneď, ako to bude možné, najneskôr do šiestich mesiacov od nadobudnutia s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude aktívne investovať do nesplácaných ani problematických cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude podfond vystavený expozícii problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú hneď, ako to bude možné, ale najneskôr do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do podmienených prevoditeľných cenných papierov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o princípe nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III: SFDR predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- d) zmena klímy
- e) zdravie a bezpečnosť
- f) správanie podnikov.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na výsledku integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu.

Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R		0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Úvod

Podfond bol uvedený na trh 29. apríla 2011 pod názvom ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked. Podfond prevzal tento podfond: Euro Inflation Linked (29. apríla 2011) podfond ING (L) Renta Fund SICAV. Tento podfond bol premenovaný na ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked a zmenia a doplnia sa investičné ciele, ako aj rizikový profil podfondu.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia, ktoré sa skladá najmä z dlhopisov a nástrojov peňažného trhu investičného stupňa spojených s infláciou, ktorých nominálna hodnota sa všeobecne upravuje podľa miery inflácie, čím sa poskytuje záruka voči pohybu súvisiacim s infláciou. Presnejšie, portfólio je investované najmä do štátnych dlhopisov a nástrojov peňažného trhu vydaných miestnymi štátnymi orgánmi krajín OECD alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov Európskej únie, alebo spoločnosťami a finančnými inštitúciami založenými v jednom alebo viacerých členských štátoch OECD. 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 dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívne riadenie na predvídanie zmien úrovne výnosov štátnych dlhopisov, miery inflácie, výmenných kurzov zahraničných mien a rozpätí krajín v rámci investičného priestoru na základe analýzy fundamentov a kvantitatívnej analýzy, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Veľkej Británie, Spojených štátov amerických, Holandska, Nemecka, Talianska, Španielska, Francúzska, Kanady, Austrálie, Japonska, Kórei alebo Nového Zélandu, a ich miestnymi orgánmi verejnej správy, môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia bude v súlade so zásadou rozloženia rizika uvedenou v ods. 1), článku 45 zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144 A, jednotiek PKICP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ časti III tohto prospektu. Investície do PKICP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť

20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokových sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond môže investovať do cenných papierov obchodovaných v rámci programu Bond Connect. Bond Connect je trh, ktorý uľahčuje priame investovanie na čínskom trhu s dlhopismi. Riziká spojené s investíciami na trhu Bond Connect sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením

jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požíčavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vznikať v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Výsledkom tejto stratégie môže byť vysoká úroveň pákového efektu. Očakáva sa, že v čase vydania aktuálneho prospektu dosiahne úroveň pákového efektu maximálne 500 % čistej hodnoty aktív podfondu. Podľa požiadaviek nariadenia treba uviesť, že táto škála pákového efektu je vypočítaná sčítaním nociónálnych súm použitých derivátov – bez zohľadnenia dohôd o zaistení a dohôd o započítaní, ktoré môže podfond používať, aj keď sa tieto dohody používajú na účely zníženia rizík. Na informačný účel sa vykonáva aj výpočet očakávanej úrovne pákového efektu vyplývajúci zo záväzkovej metódy, ktorá je stanovená v usmerneniach ESMA 10-788. Očakáva sa, že v čase vydania aktuálneho prospektu bude maximálna úroveň pákového efektu vypočítaná podľa záväzkovej metódy 300 % čistej hodnoty aktív podfondu. Na rozdiel od predchádzajúcej metódy sa v prípade záväzkovej metódy za určitých okolností umožňuje zohľadnenie transakcií týkajúcich sa zaistenia a započítania. Správcovská spoločnosť ako taká sa domnieva, že úroveň pákového efektu vypočítaná záväzkovým prístupom lepšie odráža a zachytáva úroveň trhového rizika podfondu. Ďalšie informácie o pákovom efekte nájdete v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV prospektu.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 14. mája 2012.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia najmä dlžobných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydávaných hlavne finančnými inštitúciami a spoločnosťami, ktoré sú denominované hlavne v menách krajín OECD. Je stanovené, že pri výpočte tohto obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond je aktívne spravovaný so zameraním na výber dlhopisov a rotáciu globálnych sektorov. Kombinujeme analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení dlhopisov v jednotlivých regiónoch, sektoroch a segmentoch kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu. Keďže špecifické riziko emitenta je dôležitým hnacím motorom výkonnosti, podrobujeme všetkých emitentov v investičnom priestore pri vykonávaní hĺbkovej analýzy obchodného a finančného rizika. Zachovávajú sa limity odchýlok v porovnaní s indexom. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidiel 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísť viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- (forwardové) menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;

- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfonde je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfondov investujúcich do štátnych dlhopisov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likvidné riziko podfonde je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfonde môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III

„Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)**Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu**

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 02. mája 2006.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje do diverzifikovaného portfólia 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 ktorejkoľvek krajine po celom svete, ktoré vyvíjajú činnosť v sektore nehnuteľností. Investičný manažér vyberá spoločnosti, ktorých hlavné príjmy alebo aktivity sú spojené s realitami, správou nehnuteľností alebo developerstvom. Portfólio je diverzifikované v rámci krajín. Podfond využíva aktívne riadenie s cieľom zamerať sa na spoločnosti, ktoré dosahujú dobré výsledky podľa nášho primárneho investičného procesu, pričom sú zachované limity odchýlok voči indexu. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú 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. Proces výberu akcií v podfonde sa riadi analýzou základných údajov a zahŕňa zohľadnenie faktorov ESG. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Všimnite si, že keď podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, čistá hodnota aktív môže kolísať viac, ako keby bol podfond investovaný do podkladových aktív. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) extrémne poveternostné podmienky/záplavy;
- b) zmena klímy
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)**Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu**

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 19. júna 2000 s názvom ING (L) Invest Sustainable Growth.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje prevažne do diverzifikovaného portfólia akcií a/alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (opčných listov na prevoditeľné cenné papiere – maximálne do 10 % čistých aktív podfondu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných vybranými spoločnosťami.

Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti s udržateľnými obchodnými modelmi, pričom sa zameriava na dodávané produkty a služby pri zohľadnení limitov odchýlok v porovnaní s indexom.

Podfond má celosvetový investičný záber a investuje hlavne do kmeňových akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI World (NR). Súčasťou výberového procesu je finančná analýza aj analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Medzi príkladmi nefinančných kritérií posudzovaných v rámci analýzy ESG sú uhlíková náročnosť, rodová rozmanitosť a politika odmeňovania. V procese výberu sa postup analýzy zameriava na spoločnosti, ktoré uskutočňujú politiku trvalo udržateľného rozvoja a prepájajú dodržiavanie sociálnych a environmentálnych zásad so svojím zameraním na finančné ciele (pozitívny skríning).

Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

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.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť derivátové finančné nástroje, okrem iného aj: So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými

finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
D		1,40 %	0,25 %	-	-	-
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
M	-	1,50 %	0,20 %	5 %	-	-
N	-	0,65 %	0,25 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,20 %	2 %	-	-
T	-	0,60 %	0,20 %	5 %	-	-
V	-	1,50 %	0,20 %	-	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2,00 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh 30. augusta 1999 s názvom ING (L) Invest Taiwan. Nový názov vstúpil do platnosti 23. mája 2003. Dňa 22. septembra 2003 tento podfond prevzal podfond BBL Invest Hong Kong & China.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje (minimálne 2/3) najmä 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 založenými, kótovanými alebo obchodovanými v ktorejkoľvek z nasledujúcich rozvíjajúcich sa krajín: Čínska ľudová republika, Hongkong a Taiwan. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na najslubnejšie spoločnosti na čínskych trhoch na základe analýzy fundamentov, pričom sa zachováva limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú 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. Zabezpečuje sa diverzifikácia portfólia v celom regióne na úrovni krajiny a na úrovni cenných papierov.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalent hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie

búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej

investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) úplatkárstvo a korupcia.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Investičný manažér

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Greater China Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“; kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
N	-	0,65 %	0,35 %	-	-	-
O	-	0,45 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,50 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,35 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,25 %	2 %	-	-
X	-	2,00 %	0,35 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2,00 %	0,35 %	-	1 %	-
Z	0,25 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 24. februára 2016.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 85 % jeho čistých aktív do zelených dlhopisov, denominovaných hlavne v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Súčasťou výberového procesu je analýza zelených dlhopisov, tradičná úverová analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správ a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

V prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. Investičný manažér vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti.

Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním

prostriedkov. Index tvoria zelené dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú tézy vyjadrené v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné objasnenie dlhopisu: (1) Uvedené použitie výnosov; (2) Proces hodnotenia a výberu zelených projektov; (3) Proces riadenia výnosov; a (4) Závazok priebežne podávať správy o environmentálnych výsledkoch použitia výnosov. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a metodike zelených a sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľného rozvoja podrobne uvedených v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory sa investičné oblasti indexu a podfondu môžu líšiť.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidla 144A a akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;

- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Green Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Úvod

Tento podfond bol založený 01. apríla 2019.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 85 % jeho čistých aktív do zelených dlhopisov, denominovaných v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Výberový proces zahŕňa analýzu zelených dlhopisov, tradičnú úverovú analýzu a analýzu ESG (Environmental, Social and Governance), ktorá môže byť obmedzená kvalitou a dostupnosťou údajov zverejnených emitentmi alebo poskytnutých tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

V prípade podfonde s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfonde. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. Podfond sa usiluje zaistiť proti riziku úverovej sadzby udržiavaním priemernej dĺžky trvania portfólia na úrovni 1 až 3 roky. Dúracia je zaistená prevzatím kompenzačnej pozície v súvisiacom cennom papieri vrátane derivátov, ako sú futures a swapy. Používanie týchto zaistovacích pozícií môže viesť ku krátkej geografickej expozícii. Dúracia je vážený priemerný čas fondu do splatnosti. Dlhšie trvanie znamená vyššiu citlivosť na úrokovú sadzbu. Hoci podfond neplánuje merať svoju výkonnosť oproti nejakému indexu, na zloženie portfólia používa index uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa používa na zostavenie portfólia, nie na účely merania výkonnosti. Tento index je širším reprezentantom investičného priestoru príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej

kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfonde uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfonde, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia, nie na účely merania výkonnosti. Podfond nevyužíva široký tržový index, ale prispôbené investičné prostredie zelených dlhopisov z dôvodu vlastnej charakteristiky podfonde. Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú tézy vyjadrené v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné objasnenie dlhopisu: (1) Uvedené použitie výnosov; (2) Proces hodnotenia a výberu zelených projektov; (3) Proces riadenia výnosov; a (4) Záväzok priebežne podávať správy o environmentálnych výsledkoch použitia výnosov. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a metodike zelených a sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľného rozvoja podrobne uvedených v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory sa investičné oblasti indexu a podfonde môžu líšiť.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Holandska, Nemecka a Francúzska a ich miestnymi verejnými orgánmi môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takáto expozícia je v súlade so zásadou rozloženia rizika opísanou v čl. 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), akcií/jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných tržových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých tržových podmienok.

Podfond môže investovať aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie a indexy na swapy úverového zlyhania.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do CoCo, nesplácaných ani problematických cenných papierov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej

podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“

Kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Za dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Úvod

Tento podfond bol založený s účinnosťou od 17. decembra 2001 po vklade aktív z podfondu „Japanese Equity“ (založeného 17. októbra 1997) ING International SICAV. Dňa 22. septembra 2003 tento podfond prevzal podfond BBL Invest Japan.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia 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 Japonsku. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na najslubnejšie spoločnosti na japonskom trhu, pričom limity odchýlok sa monitorujú vo vzťahu k indexu. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú 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.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III

„Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfondu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Japonský jen (JPY).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,80 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 30. septembra 2019.

Investičný cieľ a politika

Podfond je aktívne spravovaný a jeho cieľom je dosiahnuť riziko a výnos porovnateľný s rizikom a výnosom indexu, ktorý je uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti. Podfond tiež integruje kritériá ESG, ktorých cieľom je dosiahnuť lepší profil udržateľnosti v porovnaní s indexom. Investičný manažér určuje celkovú štruktúru portfólia podfondu v súlade s jeho investičnou stratégiou na štvrtročnej báze.

Tento podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia pozostávajúceho z kmeňových akcií alebo ďalších prevoditeľných cenných papierov (vrátane preferenčných akcií) vydaných spoločnosťami, ktoré majú domicil, sú založené, kótované alebo vykonávajú činnosť v Severnej Amerike.

Index predstavuje investičné prostredie podfondu.

Investičný manažér pri zostavovaní portfólia podfondu zohľadňuje aspekty ESG, okrem iného vrátane vylučovacích skríningov a záväzku mať priemernú váženú uhlíkovú náročnosť nižšiu ako index, ako je ďalej opísané v prílohe III SFDR Predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Investičný manažér používa na zostavenie portfólia optimalizačnú metodiku s cieľom dosiahnuť profil rizika a výnosu porovnateľný s profilom rizika a výnosu indexu. Okrem toho je pravdepodobné, že v dôsledku uplatnenia úvah ESG (vrátane vylučovacích skríningov) existuje rozdiel medzi zložením portfólia podfondu a zložením indexu, ktorý spôsobuje, že profil rizika a výnosu podfondu sa odchyľuje od indexu.

Hoci index predstavuje investičný okruh podfondu, môže niekedy obsahovať investície, ktoré nie sú súčasťou indexu, a to v dôsledku udalostí, ako sú (ale nie výlučne) pravidelné vyvažovanie indexu, reštrukturalizácia alebo iné podnikové kroky zložky indexu. Takéto prípady sa napravia pri ďalšom naplánovanom skladaní portfólia. Okrem toho môže podfond v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia držať investície, ktoré spôsobujú, že už nebude spĺňať kritériá ESG, napríklad investície, ktoré môže investičný manažér určiť na vylúčenie z portfólia podfondu, alebo investície, ktoré už nespĺňajú kritériá udržateľnej investície a nemusia byť priradené do záväzku podfondu v oblasti udržateľných investícií. Za týchto okolností sa investície držané v období medzi pravidelnými výskytmi skladania portfólia, ktoré už nie sú súčasťou indexu alebo už nie sú v súlade s kritériami ESG, predávajú v primeranom časovom rámci (a v každom prípade pri ďalšom plánovanom skladaní portfólia) s prihliadnutím na najlepšie záujmy akcionárov.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že

čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia efektívnej správy portfólia môže podfond využívať aj derivátové finančné nástroje, okrem iného vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené

na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu Investovanie do akcií

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Investičný manažér

Irish Life Investment Managers Limited.

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,08 %	0,10 %	2 %	-	-
P	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,05 %	0,10 %	-	-	-
R	-	0,10 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,85 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,10 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Úvod

Tento podfond bol uvedený na trh s účinnosťou 12. januára 1998 pod názvom ING (L) Information Technology. Podfond prevzal tieto podfondy: ING (L) Invest Internet (9. mája 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13. septembra 2006), ING (L) Invest IT (13. septembra 2006) a ING (L) Invest New Technology Leaders (8. apríla 2011). K 1. decembru 2019 sa tento podfond zmenil z NN (L) Information Technology na NN (L) Smart Connectivity. K 6. marcu 2023 sa tento podfond zmenil z NN (L) Smart Connectivity na Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity. K 8. júnu 2023 sa tento podfond zmenil z Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity na Goldman Sachs Global Social Impact Equity.

Investičný cieľ a politika

Podfond využíva aktívne riadenie s cieľom investovať do spoločností, ktoré popri finančnej návratnosti vytvárajú pozitívny sociálny vplyv. Podfond využíva vplyvový investičný prístup.

Podfond má globálne investičné prostredie vrátane rozvíjajúcich sa trhov, ktoré je v súlade s dlhodobými spoločenskými trendmi. Na zaradenie do podfondu sa kvalifikujú najmä spoločnosti s pozitívnym sociálnym vplyvom. Proces výberu zahŕňa tematické zosúladenie, finančnú analýzu a analýzu ESG (environmentálna, sociálna a správna analýza), ktorá môže byť obmedzená kvalitou a dostupnosťou údajov zverejnených emitentmi alebo údajov poskytnutých tretími stranami. Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do akcií.

V prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých spoločností. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na akcie v portfóliu.

Podfond sa usiluje o dosiahnutie pridanej hodnoty prostredníctvom analýzy firiem a merania angažovanosti a vplyvu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfondu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index sa nepoužíva na zostavenie portfólia, ale len na účely merania výkonnosti. Výkonnosť podfondu sa môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Tento podfond investuje najmä (minimálne 2/3) do diverzifikovaného portfólia 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 kdekoľvek vo svete.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A. Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné

cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Podfond môže investovať až 20 % svojich čistých aktív do čínskych akcií spoločností so sídlom v ČĽR triedy A prostredníctvom prepojenia búrz Stock Connect. Podfond tak môže byť vystavený rizikám v ČĽR, ktoré zahŕňajú okrem iného riziko geografickej koncentrácie, riziko zmeny politickej, sociálnej alebo ekonomickej politiky ČĽR, riziko likvidity a volatility, riziko súvisiace s menou RMB a riziká súvisiace so zdanením v ČĽR. Podfond môže tiež podliehať osobitným rizikám súvisiacim s investovaním prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, ako sú obmedzenie kvót, zastavenie obchodovania, operačné riziko a cenové výkyvy čínskych akcií triedy A, keď obchodovanie neprebieha najmä na prepojení búrz „Stock Connect“, no čínsky trh je otvorený. Prepojenie búrz „Stock Connect“ je relatívne nové, a preto sú niektoré predpisy nevyskúšané a podliehajú zmenám, ktoré môžu nepriaznivo podfond ovplyvniť. Riziká spojené s investíciami do akcií triedy A sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy, swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká investičného sveta: podrobný opis“ v tomto prospekte.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu

významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície do konkrétnej témy sú koncentrovanejšie ako investície do rôznych tém. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) ochrana osobných údajov a bezpečnosť;
- b) zmena klímy
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,20 %	-	-	-
O	-	0,35 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y						
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 27. júna 2022.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je vytvárať výnosy aktívnou správou portfólia investovaním najmä (minimálne 2/3) do sociálnych dlhopisov denominovaných hlavne v eurách. Sociálne dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré poskytujú jasný sociálny prínos najmä, ale nie výlučne, pre cieľové skupiny. Podfond môže investovať aj do dlhopisov udržateľného rozvoja. Dlhopisy udržateľného rozvoja a sociálne dlhopisy emitujú najmä vlády, nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

V prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchýľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfondu, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti.

Index pozostáva zo sociálnych dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať na projekty alebo činnosti podporujúce sociálne účely a účely udržateľnosti rozvoja využívaním výnosov. Index tvoria sociálne dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí IHS Markit ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako sociálny dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú témy vyjadrené v Princípoch sociálnych dlhopisov a vyžadujú jasné informácie o dlhopise: (1) Stanovené použitie výnosov; (2) Proces hodnotenia a výberu sociálnych projektov; (3) Proces riadenia výnosov; a (4) Závazok priebežne podávať správy o environmentálnych výsledkoch použitia výnosov. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu IHS Markit.

V dôsledku uplatňovania noriem založených na kritériách zodpovedného investovania, analýze ESG a metodike zelených a sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľného rozvoja podrobne uvedených v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory sa investičné oblasti indexu a podfondu môžu líšiť.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom vydané alebo zaručené vládami Nemecka a Francúzska a ich miestnymi verejnými orgánmi môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfondu za predpokladu, že takáto expozícia je v súlade so zásadou rozloženia rizika opísanou v čl. 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, dlhopisov udržateľného rozvoja a cenných papierov podľa pravidla 144 A do výšky 10 % čistých aktív podfondu, podielov/jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov tak, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu.

Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Aby mohol podfond riadiť likviditu, môže investovať do iných ako sociálnych dlhopisov až do výšky jednej tretiny čistých aktív podfondu.

Podfond môže investovať až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfondu aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

Podfond môže využívať finančné derivátové nástroje na účely zaistenia a efektívnu správu portfólia. Podfond môže použiť derivátové finančné nástroje vrátane (nielen) nasledujúcich nástrojov:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude aktívne investovať do nesplácaných ani problematických cenných papierov. V prípade zníženia ratingu však nebude podfond vystavený expozícii problematickým alebo zlyhávajúcim cenným papierom viac než 10 %. Takéto cenné papiere sa predajú hneď, ako to bude možné, ale najneskôr do šiestich mesiacov po znížení ratingu s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do podmienených prevoditeľných cenných papierov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfondu je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfondov investujúcich do štátnych dlhopisov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko

podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zdravie a bezpečnosť;
- b) správanie podnikov.
- c) pracovné práva.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popísané lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Social Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
I	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Úvod

Tento podfond bol založený 31. marca 2021.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfonde je generovať výnosy aktívnym investovaním najmenej 85 % svojich čistých aktív do zelených dlhopisov emitovaných vládami a štátnymi inštitúciami denominovaných hlavne v eurách. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä štáty, nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni a agentúry uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Cieľom podfonde je investovať do zelených dlhopisov emitentov, ktoré majú pozitívny vplyv na životné prostredie a zároveň dosahujú finančnú návratnosť. Výberový proces zahŕňa analýzu zelených dlhopisov, tradičnú úverovú analýzu a analýzu ESG (Environmental, Social and Governance), ktorá môže byť obmedzená kvalitou a dostupnosťou údajov zverejnených emitentmi alebo poskytnutých tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok. Uvedený výberový proces sa uplatňuje na minimálne 90 % investícií do dlhopisov.

V prípade podfonde s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-, ale vyšším ako BB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfonde. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 10 %. Ak dôjde k porušeniu tohto limitu, dlhopisy sa predávajú, aby sa zabezpečilo dodržiavanie limitu 10 % do 5 pracovných dní. Podfond smie investovať do dlhopisov bez ratingu až do výšky 20 % čistých aktív podfonde..

Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. Podfond je aktívne spravovaný. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfonde prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj dlhopisy, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Na dosiahnutie tohto cieľa prijímame aktívne manažérske rozhodnutia, ktoré v porovnaní s týmto indexom povedú k prijatiu nadmerne a nedostatočne vážených pozícií, ako aj k uskutočneniu investícií do cenných papierov, ktoré nie sú súčasťou tohto indexu. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfonde uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom a charakteristikou podfonde, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti. Podfond nevyužíva široký tržový index, ale prispôbené investičné prostredie zelených dlhopisov z dôvodu vlastnej charakteristiky podfonde. Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy emitované štátmi a štátnymi inštitúciami, ktoré sú denominované hlavne v eurách.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú tézy vyjadrené v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné objasnenie dlhopisu: (1) Uvedené použitie výnosov; (2) Proces hodnotenia a výberu zelených projektov; (3) Proces riadenia výnosov; a (4) Závazok priebežne podávať správy o environmentálnych výsledkoch použitia výnosov. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

V dôsledku uplatňovania noriem založených na kritériách zodpovedného investovania a analýze ESG a metodike zelených a sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľného rozvoja podrobne uvedených v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory sa investičné oblasti indexu a podfonde môžu líšiť.

Prevoditeľné cenné papiere s pevným výnosom a/alebo nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené vládami Francúzska, Španielska, Talianska, Nemecka, Holandska, Belgicka a Írska a ich miestnymi verejnými orgánmi môžu predstavovať viac ako 35 % čistej hodnoty aktív podfonde za predpokladu, že takáto expozícia je v súlade so zásadou rozloženia rizika opísanou v čl. 45 ods. 1 zákona z roku 2010.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), cenných papierov podľa pravidiel 144A, akcií a jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných tržových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých tržových podmienok.

Podfond môže investovať až do maximálnej výšky 20 % čistých aktív podfondu aj do cenných papierov krytých aktívami (ABS) a cenných papierov krytých hypotékami (MBS).

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- swapy na celkový výnos alebo iné finančné derivátové nástroje s podobnými charakteristikami;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Podfond nebude investovať do CoCo, nesplácaných ani problematických cenných papierov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s finančnými derivátmi a dlhopismi bez ratingu je podrobne opísané v časti III „Dodatočné informácie“, kapitola II: „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) prírodné katastrofy;
- b) politické nepokoje;
- c) sociálno-ekonomické napätie.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Euro (EUR).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny poplatok za služby	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny konverzný poplatok	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Q	-	0,25 %	0,12 %	-	-	-
R	-	0,35 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X	-	0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Úvod

Tento podfond bol založený 29. apríla 2011. Podfond prevzal tento podfond: Corporate USD (29. apríla 2011), podfond spoločnosti ING (L) Renta Fund SICAV.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond sa zameriava na vytváranie výnosov aktívnou správou portfólia dlžobných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu vydávaných hlavne finančnými inštitúciami a spoločnosťami, ktoré sú denominované hlavne (najmenej 2/3) v amerických dolároch (USD). S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfonde presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfonde. Súčasťou podfonde môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva analýzu fundamentov aj kvantitatívnu analýzu na identifikovanie a využívanie rozdielov v ocenení spoločností emitujúcich dlhopisy v rámci sektorov, ako aj rozdiely v ocenení medzi sektormi a rôznymi segmentmi kvality (ratingy). Podfond kombinuje analýzu konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov so širšou analýzou trhu so zámerom vytvoriť optimálne portfólio a pred investovaním podrobuje všetkých emitentov hĺbkovej analýze obchodného a finančného rizika. Podfond využíva aktívnu správu s dôrazom na výber dlhopisov, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfonde môžu podstatne odchýľovať od indexu.

Je stanovené, že pri výpočte vyššie uvedeného dvojtretinového obmedzenia sa nebudú zohľadňovať žiadne doplnkové likvidné aktíva.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfonde), podmienených prevoditeľných cenných papierov (do výšky 10 % čistých aktív podfonde), nástrojov peňažného trhu, cenných papierov podľa pravidla 144A, jednotiek PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele A „Vhodné investovanie“ v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, prosím, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfonde. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Manažér zohľadňuje aj kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s dátumom splatnosti.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Potenciálni investori si musia uvedomiť, že typ investícií tohto podfonde je spojený s relatívne vyššou úrovňou rizika v porovnaní s investíciami podobných podfonde investujúcich do štátnych dlhopisov.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Hoci podfond v minulosti nepristúpil k požičiavaniu cenných papierov v praxi, podfond sa teraz, v závislosti od dopytu na trhu, zapojí do požičiavania cenných papierov s cieľom vytvárať dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z požičiavania cenných papierov. Tento dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfonde zvýšením jeho celkovej výnosnosti. Očakávaná a maximálna miera AUM, ktoré možno previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, je uvedená v dodatku I.

Profil rizika podfonde

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom

trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs US Dollar Credit

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>. Obrátkovosť portfólia spojenú s investičným cieľom a politikou tohto podfondu možno považovať za vysokú.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P	-	0,75 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
X	-	1,00 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	1,00 %	0,15 %	-	1 %	1 %
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Úvod

Tento podfond bol založený 17. októbra 1997 po vklade aktív podfodu „North American Equity“ fondu SICAV NN (L) International (predtým ING (L) Invest North America). Nový názov vstúpil do platnosti 23. mája 2003. Dňa 22. septembra 2003 tento podfond prevzal podfond BBL Invest America.

Investičný cieľ a politika

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 podfodu – a konvertibilných dlhopisov) vydávaných spoločnosťami založenými, kótovanými alebo obchodovanými v Spojených štátoch amerických. S meraním počas obdobia niekoľkých rokov je cieľom tohto podfodu presiahnuť výkonnosť indexu, ako sa uvádza v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfodu. Súčasťou podfodu môžu byť aj investície do cenných papierov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu prostredníctvom kombinácie modelových stratégií a investičnej analýzy fundamentov na určenie toho, či je investícia atraktívna, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. V dôsledku toho sa investície podfodu môžu podstatne odchýľovať od indexu.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfodu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfodu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III

„Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Investície, ktoré tvoria základ tohto podfodu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfodu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistranu prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfodu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfodu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfodu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfodu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfodu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfodu. Profil rizika udržateľnosti podfodu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs US Enhanced Equity

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
P	-	1,30 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,65 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,48 %	0,20 %	2 %	-	-
V	-	1,30 %	0,20 %	-	-	-
X	-	1,80 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,20 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Úvod

Tento podfond bol založený 14. marca 2005.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje minimálne dve tretiny čistých aktív do diverzifikovaného portfólia 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 USA, ktoré ponúkajú atraktívne dividendové výnosy. Emitentmi sú spoločnosti so sídlom alebo hlavnými podnikateľskými aktivitami v Spojených štátoch. Podfond využíva aktívnu správu s cieľom zamerať sa na spoločnosti s atraktívnym výnosom z dividend, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Jeho investície sa preto podstatne odchyľujú 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. Na základe dôkladnej analýzy sa usilujeme vybrať tie najslubnejšie cenné papiere. Podfond sa zameriava na spoločnosti so stabilnými a relatívne vysokými dividendami. V konečnom dôsledku si vyberáme cenné papiere, pri ktorých v dôsledku stability ich financií a podnikania očakávame udržateľný výnos z dividend.

Podfond si vyhradzuje právo investovať až 20 % čistých aktív do cenných papierov podľa pravidla 144A.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), nástrojov peňažného trhu, jednotiek v PKIPCP a iných PKI a vkladov, ako je opísané v časti III tohto prospektu. Investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- indexové termínované zmluvy a opcie;
- úrokové termínované obchody, opcie a swapy;
- výnosové swapy;
- budúce menové kontrakty a menové opcie.

Riziká spojené s používaním derivátových finančných nástrojov na iné účely ako zaistenie sú opísané v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, najmä prostredníctvom riadenia

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výkonnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s kmeňovými akciami a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Riziko likvidity podfondu je nastavené na nízku úroveň. Riziká likvidity môžu vzniknúť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Investície v určitej zemepisnej oblasti sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) riadenie spoločnosti;

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je daná použitím záväzkovej metódy.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondov“.

Typ fondu

Investovanie do akcií.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs US Equity Income

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Na triedu akcií „Y“ sa vzťahuje dodatočný distribučný poplatok vo výške 1 %. V prípade príkazov na spätnú kúpu triedy akcií „Y“ sa akcie odkupujú podľa zásady FIFO, ktorá je podrobnejšie uvedená v časti I „Základné informácie o spoločnosti“, v kapitole III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“, kapitola „Spätné kúpy“. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
N	-	0,60 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,50 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,75 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,60 %	0,20 %	2 %	-	-
X	-	2 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Y	-	2 %	0,25 %	-	1 %	1 %
Z	0,20 %	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Úvod

Tento podfond bol založený 11. decembra 2017.

Investičný cieľ a politika

Tento podfond investuje prevažne do vysoko výnosových dlhopisov denominovaných v USD vrátane cenných papierov podľa pravidla 144 A. Tieto dlhopisy sa líšia od tradičných dlhopisov kategórie „investičného stupňa“ v tom, že ich vydávajú spoločnosti predstavujúce vyššie riziko vzhľadom na schopnosť úplne dodržať svoje finančné záväzky. Toto vysvetľuje, prečo ponúkajú vyšší výnos. Cieľom tohto podfondu je v horizonte niekoľkých rokov prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. V prípade aktívne spravovaného podfondu sa analýza konkrétnych emitentov podnikových dlhopisov kombinuje so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio, pričom sa zachovávajú limity odchýlok v porovnaní s indexom. Cieľom je využiť rozdiely vo výnosoch týchto emitentov v rámci sektorov a rozdiely vo výnosoch medzi regiónmi, sektormi a rôznymi kvalitatívnymi segmentmi (ratingmi). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu. Vzhľadom na to, že môžu existovať zásadné rozdiely z hľadiska vysokých výnosov v rámci sektora, kladenie veľkého dôrazu na výber emitenta a diverzifikáciu emitentov je kľúčovou súčasťou investičného procesu podfondu.

Podfond môže doplnkovo investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov, ako sú opčné listy na prevoditeľné cenné papiere, podmienené prevoditeľné cenné papiere a problematické dlhové cenné papiere, a to vždy najviac vo výške 10 % aktív podfondu, ako aj do nástrojov peňažného trhu. Podfond tiež môže investovať do vkladov a jednotiek PKIPCP a iných PKI, investície do PKIPCP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Riziká spojené s týmito finančnými nástrojmi sú podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“. Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;
- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;

- derivátové finančné nástroje spojené s kreditnými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na kreditné zlyhanie, indexy a koše cenných papierov a menové opcie.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov.

Poznámka: Hodnotenia pridelujú uznávané ratingové agentúry nástrojom s pevným výnosom, ktoré môžu byť obchodované na trhoch. Tieto hodnotenia poskytujú objektívnu predstavu o úverovom riziku spojenom s emitentmi – čím je hodnotenie nižšie, tým je úverové riziko vyššie. Aby sa toto riziko kompenzovalo, spoločnosť s takýmto hodnotením ponúka dlhopisy s vysokým výnosom. Hodnotenia pridelené ratingovými agentúrami sú v rozsahu od AAA (najvyššie hodnotenie) po CCC (veľmi vysoké riziko nesolventnosti). Pre trhy s vysokým výnosom sa hodnotenie pohybuje od BB+ po CCC. Vzhľadom na uvedené informácie je tento podfond určený pre dobre informovaných investorov, ktorí si uvedomujú stupeň rizika spojený so zvolenými investíciami.

Environmentálne a sociálne charakteristiky

Podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 SFDR. Podfond uplatňuje prístup založený na riadení, ako aj integráciu ESG a kritériá obmedzenia týkajúce sa viacerých činností. **Ďalšie informácie nájdete v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.**

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva.

Informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory trvalej udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III k nariadeniu SFDR o zverejňovaní informácií pred uzavretím zmluvy pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond sa zapojí do požičiavania cenných papierov, aby vygeneroval dodatočný príjem prostredníctvom poplatkov získaných z úverových cenných papierov. Dodatočný príjem podporí investičný cieľ podfondu zvýšením jeho celkovej výnosnosti.

Keďže podfond požičiava cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu, využitie (% požičaných AUM) a vzniknuté príjmy sa môžu líšiť. Miera AUM, ktorá sa môže previesť na protistrany prostredníctvom transakcií požičiavania cenných papierov, však nemôže prekročiť maximálne percento uvedené v dodatku 1 k tomuto prospektu. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre podfond sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

Profil rizika podfondu

Celkové tržové riziko spojené s dlhopismi a inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké. Tieto nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastavené na vysokú úroveň. Riziká likvidity môžu vznikáť v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Výnosy podfondu môže okrem toho významne ovplyvniť menová kolísavosť. Investície v určitých zemepisných oblastiach sú koncentrovanejšie ako investície vo viacerých zemepisných oblastiach. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť;
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu sa určí metódou VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora

Podfond je zameraný najmä na dynamických investorov podľa vymedzenia v časti II Informačné listy podfondu.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs US High Yield

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby	Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.
Doplňujúce informácie	Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií. Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %. Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke https://am.gs.com .

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správcovský poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
N	-	0,50 %	0,25 %	-	-	-
P	-	1,00 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,60 %	0,25 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
S	-	0,72 %	0,15 %	2 %	-	-
X	-	1,50 %	0,25 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,15 %	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Úvod

Podfond bude zriadený na základe rozhodnutia správnej rady spoločnosti.

Investičný cieľ a politika

Cieľom tohto podfondu je generovať výnosy aktívnym spravovaním portfólia najmenej 85 % globálnych zelených dlhopisov prevažne (minimálne 2/3) denominovaných v amerických dolároch. Zelené dlhopisy sú akýkoľvek typ dlhopisových nástrojov, výnosy z ktorých budú použité na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových alebo existujúcich projektov, ktoré sú prínosné pre životné prostredie. Tieto dlhopisy emitujú najmä nadnárodné inštitúcie, inštitúcie na nižšej ako národnej úrovni, agentúry a spoločnosti uplatňujúce politiku trvalo udržateľného rozvoja, ktorá súčasne rešpektuje environmentálne, sociálne a správne zásady.

Súčasťou výberového procesu je analýza zelených dlhopisov, tradičná úverová analýza a analýza oblasti ESG (životného prostredia, sociálnych otázok a správy a riadenia), ktorá môže byť limitovaná kvalitou a dostupnosťou údajov zverejňovaných emitentmi alebo poskytovaných tretími stranami. Príkladom nefinančných kritérií posudzovaných v analýze ESG sú emisie skleníkových plynov, ktorým sa zabráni za rok.

V prípade podfondu s udržateľnými investičnými cieľmi v súlade so znením článku 9 SFDR sa uplatňujú prísnejšie obmedzenia na investície do niektorých emitentov. Tieto obmedzenia sa vzťahujú na činnosť a správanie a aj na dlhopisy v portfóliu.

Viac informácií nájdete v prílohe III: SFDR predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Pri výbere investícií investičný manažér analyzuje, udržiava a aktualizuje úverový rating budúcich investícií a zabezpečuje, aby bol priemerný rating portfólia BBB- alebo lepší. Investície do dlhopisov s vyšším rizikom (s ratingom kvality nižším ako BBB-, ale vyšším ako BB-) nesmú prekročiť 10 % čistých aktív podfondu. V prípade zníženia ratingu pod BBB- je dlhopis nižšej kategórie zahrnutý do limitu 10 %. Ak dôjde k porušeniu tohto limitu, dlhopisy sa predávajú, aby sa zabezpečilo dodržiavanie limitu 10 % do 5 pracovných dní. Investičný správca vždy vezme do úvahy kvalitu a diverzitu emitentov a sektorov spolu s termínom splatnosti. S meraním počas obdobia 5 rokov je cieľom tohto podfondu prekonať výkonnosť indexu, ako je to uvedené v prílohe II prospektu spoločnosti. Index je širším reprezentantom investičného sveta príslušného podfondu. Súčasťou podfondu môžu byť aj investície do dlhopisov, ktoré nepatria do pôsobnosti príslušného indexu. Podfond využíva aktívnu správu so zameraním sa na výber dlhopisov, pričom kombinuje analýzu konkrétnych emitentov dlhopisov so širšou analýzou trhu s cieľom vytvoriť optimálne portfólio pri zachovávaní limitov odchýlok v porovnaní s indexom. Naším cieľom je využiť rozdiely v ocenení emitentov dlhopisov v rámci sektorov a rozdielne ocenenie v rámci sektorov a segmentov rôznej kvality (ratingy). V dôsledku toho sa investície podfondu môžu podstatne odchyľovať od indexu.

Referenčný benchmark podfondu uvedený v prílohe II prospektu spoločnosti je zosúladený s udržateľným cieľom

a charakteristikou podfondu, ale nie je určený na splnenie udržateľných investičných cieľov. Index sa používa na zostavenie portfólia a na účely hodnotenia výkonnosti.

Index pozostáva zo zelených dlhopisov, ktoré poskytovateľ indexu definuje ako cenné papiere s pevným výnosom, v ktorých sa výnosy budú uplatňovať výlučne a formálne na projekty alebo činnosti podporujúce klímu alebo iné účely environmentálnej udržateľnosti využívaním výnosov. Index tvoria zelené dlhopisy, ktoré sú denominované hlavne v amerických dolároch.

Index sa tvorí takto: cenné papiere nezávisle hodnotí MSCI ESG Research zo štyroch hľadísk s cieľom určiť, či by sa cenný papier s pevným výnosom mal klasifikovať ako zelený dlhopis. Tieto kritériá oprávnenosti odrážajú tézy vyjadrené v zásadách zelených dlhopisov a vyžadujú si jasné objasnenie dlhopisu: (1) Uvedené použitie výnosov; (2) Proces hodnotenia a výberu zelených projektov; (3) Proces riadenia výnosov; a (4) Závazok priebežne podávať správy o environmentálnych výsledkoch použitia výnosov. Ďalšie informácie o metodike použitej na výpočet indexu možno nájsť na webe poskytovateľa indexu www.bloomberg.com.

Z dôvodu uplatňovania kritérií zodpovedného investovania založených na normách a analýzy ESG a metodiky zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, podrobne opísaných v dodatku III: Predzmluvné informácie SFDR pre článok 8 a 9 Podfondy SFDR – Vzory, investičný okruh indexu a podfondu sa môže líšiť.

Podfond môže investovať aj do iných prevoditeľných cenných papierov (vrátane opčných listov na prevoditeľné cenné papiere až do výšky 10 % čistých aktív podfondu), cenných papierov podľa pravidla 144A, akcií a jednotiek PKICPP (vrátane ETF PKICPP) a iných PKI a vkladov, ako je opísané v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele A „Vhodné investovanie“, časti III tohto prospektu. Investície do PKICPP a PKI však nesmú prekročiť celkom 10 % čistých aktív. Ak podfond investuje do opčných listov na prevoditeľné cenné papiere, všimnite si, že čistá hodnota aktív môže kolísať viac ako v prípade, ak by podfond investoval do podkladových aktív, vzhľadom na vysokú nestálosť hodnoty opčných listov.

Podfond môže mať pod dohľadom bankové vklady, napríklad hotovosť na bežných účtoch v banke, ktoré sú kedykoľvek prístupné. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 20 % čistých aktív podfondu. Ekvivalenty hotovosti, ako sú vklady, nástroje peňažného trhu a fondy peňažného trhu, sa môžu použiť na účely riadenia hotovosti a v prípade nepriaznivých trhových podmienok. Takéto podiely nesmú za bežných trhových podmienok presiahnuť 15 % čistých aktív podfondu. Vo výnimočných trhových podmienkach môžu takéto podiely dočasne predstavovať až 100 % čistých aktív.

So zámerom dosiahnutia investičných cieľov podfond môže používať aj derivátové finančné nástroje vrátane nasledujúcich:

- opcie a termínované zmluvy na prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje finančného trhu;
- termínované zmluvy (futures) a opcie na indexy;
- termínované zmluvy, opcie a swapy na úrokovú sadzbu;

- výnosové swapy;
- forwardové menové kontrakty, menové termínované kontrakty a transakcie, menové opcie na kúpu a predaj a menový swap;
- derivátové finančné nástroje spojené s úverovými rizikami, konkrétne úverové deriváty, ako sú swapy na úverové zlyhanie, indexy a koše cenných papierov.

Podfond nebude aktívne investovať do kmeňových akcií, môže však kmeňové akcie získavať z reštrukturalizácie alebo iných firemných opatrení. Takéto kmeňové akcie sa čo najskôr predajú s prihliadnutím na najlepšie záujmy investorov. Podfond nebude investovať do CoCo, nesplácaných ani problematických cenných papierov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory trvalej udržateľnosti

Podfond zohľadňuje zásadu nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti najmä prostredníctvom správcovstva. V prípade udržateľných investícií sa hlavné nepriaznivé vplyvy zohľadňujú ako súčasť testu „nespôsobiť žiadnu významnú ujmu“, ako je opísané v materiáli Udržateľný investičný rámec.

Informácie o princípe nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti sú k dispozícii v prílohe III: SFDR predzmluvné zverejnenia pre podfondy podľa článku 8 a 9 SFDR – vzory.

Požičiavanie cenných papierov

Podfond nebude pristupovať k požičiavaniu cenných papierov.

Profil rizika podfondu

Celkové trhové riziko spojené s dlhopismi alebo inými finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné. Tieto finančné nástroje ovplyvňujú rôzne faktory. K nim okrem iného patria vývoj na finančnom trhu, ekonomický vývoj emitentov týchto finančných nástrojov, ktorí sú sami ovplyvňovaní všeobecnou svetovou ekonomickou situáciou a ekonomickými a politickými pomermi v jednotlivých krajinách. Očakávané kreditné riziko, riziko zlyhania emitentov podkladových investícií je stredné. Likviditné riziko podfondu je nastavené na strednú úroveň. Riziká likvidity vznikajú v prípade problémov s predajom konkrétnej podkladovej investície. Neposkytuje sa žiadna záruka návratnosti základnej investície. Riziko spojené s derivátovými finančnými nástrojmi je podrobne uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole II „Riziká spojené s investičným prostredím: podrobný opis“.

Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfondu. Medzi riziká udržateľnosti, ktorým môže byť podfond vystavený, patria napríklad:

- a) zmena klímy
- b) zdravie a bezpečnosť
- c) správanie podnikov.

Na základe posúdenia rizík udržateľnosti je možné klasifikovať profil rizika udržateľnosti podfondu ako vysoký, stredný alebo nízky. Rizikový profil označuje pravdepodobnosť a úroveň negatívnych vplyvov z dôvodu rizík udržateľnosti na výkonnosť podfondu vypočítanú na

kvalitatívnom základe. Je založený na úrovni a výsledkoch integrácie environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu podfondu. Profil rizika udržateľnosti podfondu je na strednej úrovni.

Globálna expozícia tohto podfondu je určená s použitím metódy VaR, ktorá je podrobnejšie opísaná v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole IV: „Metódy a nástroje“ v oddiele A „Všeobecné ustanovenia“.

Typický profil investora:

Podfond je zameraný najmä na neutrálnych investorov podľa vymedzenia v časti II „Popisné lístky podfondu“.

Typ fondu

Investovanie do nástrojov s pevným výnosom.

Referenčná mena

Americký dolár (USD).

Triedy akcií podfondu Goldman Sachs USD Green Bond

Informácie platné pre každú triedu akcií podfondu

Deň platby Tri pracovné dni od príslušného dňa ocenenia.

Doplňujúce informácie Všetky zisky, straty a výdavky spojené s transakciou zaistenia meny, ktoré sú zaznamenané v súvislosti so zaistenou triedou akcií, budú alokované výhradne zaistenej triede akcií.
Pre dodatočné funkcionality triedy akcií sa účtuje dodatočný maximálny poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií vo výške 0,04 %.
Zoznam dostupných tried akcií tohto podfondu je k dispozícii na stránke <https://am.gs.com>.

Trieda akcií	Maximálny servisný poplatok	Maximálny správčový poplatok	Pevný servisný poplatok	Maximálny poplatok za upísanie	Maximálny poplatok za konverziu	Distribučný poplatok
I	-	0,36 %	0,12 %	2 %	-	-
N	-	0,35 %	0,15 %	-	-	-
P		0,65 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
R	-	0,36 %	0,15 %	3 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
T	-	0,36 %	0,12 %	5 %	-	-
X		0,75 %	0,15 %	5 %	3 % v Belgicku a 1 % na iných miestach	-
Z	0,12 %	-	-	-	-	-

ČASŤ III: DODATOČNÉ INFORMÁCIE

I. SPOLOČNOSŤ

Spoločnosť je zastrešujúcim fondom a poskytuje investorom príležitosť investovať do škály podfondov. Každý podfond má vlastný špecifický investičný cieľ a politiku a nezávislé portfólio aktív.

Spoločnosť je verejná spoločnosť s ručením obmedzeným („*Société Anonyme*“) klasifikovaná ako SICAV, ktorá podlieha ustanoveniam luxemburského zákona súvisiaceho s komerčnými spoločnosťami z 10. augusta 1915 a priebežne upravovaného a zákona z roku 2010.

Spoločnosť bola založená 6. septembra 1993 podľa zákona z 30. marca 1988 o podnikoch kolektívneho investovania ako „BBL (L) Invest“. Názov Spoločnosti sa zmenil z ING (L) na NN (L) s účinnosťou od 7. apríla 2015 a z NN (L) na Goldman Sachs Funds III s účinnosťou od 6. marca 2023. Stanovy boli niekoľkokrát upravované, naposledy k 6. marcu 2023. Koordinované stanovy boli zaregistrované v Luxemburskom obchodnom registri a registri spoločností, kde sú k dispozícii na nahliadnutie. V sídle spoločnosti je možné bezplatne na požiadanie získať kópie.

Stanovy sa môžu časom zmeniť v súlade s požiadavkami kvóra a väčšiny akcionárov, ktoré sú stanovené luxemburským zákonom a stanovami. Prospekt, vrátane podrobných údajov o podfondoch, ako je podrobne uvedené v popisných lístkoch každého podfondu v súlade s „Investičným cieľom a politikou“, môže správna rada spoločnosti časom zmeniť s predchádzajúcim súhlasom CSSF v súlade s luxemburským právom a nariadeniami. Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná celkovej hodnote čistých aktív podfondov. Skladá sa z akcií na meno, ktoré sú úplne splatené, bez nominálnej hodnoty.

Zmeny akciového kapitálu sú úplne zákonné a neexistujú žiadne ustanovenia vyžadujúce zverejnenie a zápis do živnostenského a obchodného registra, ktoré sú predpísané pri zvyšovaní a znižovaní kapitálu akciových spoločností (*Sociétés Anonymes*).

Spoločnosť môže kedykoľvek emitovať ďalšie akcie v cene určenej v súlade s tým, čo je uvedené v kapitole IX „Akcie“, bez toho, aby si ponechávala právo uprednostňovať súčasných akcionárov.

Minimálny kapitál je stanovený v zákone z roku 2010. V prípade, že jeden alebo niekoľko podfondov spoločnosti má akcie, ktoré boli vydané jedným alebo niekoľkými inými podfondmi spoločnosti, ich hodnota sa nevezme do úvahy pre výpočet čistých aktív spoločnosti na účel stanovenia vyššie uvedeného minimálneho kapitálu.

Konsolidačnou menou spoločnosti je euro.

II. RIZIKÁ SPOJENÉ S INVESTIČNÝM PROSTREDÍM: PODROBNÝ OPIS

Všeobecné poznámky týkajúce sa rizík

Investovanie do akcií je vystavené rizikám, ktoré môžu zahŕňať alebo sa môžu týkať akcií a dlhopisov, meny,

úrokovej sadzby, úverov, kolísavosti a politiky. Každé z týchto rizík sa môže vyskytnúť súčasne s inými rizikami. Niektoré z týchto rizikových faktorov sú stručne opísané nižšie. Investori musia mať skúsenosti s investovaním do nástrojov, ktoré sa používajú v rámci stanovenej investičnej politiky.

Investori si musia okrem iného úplne uvedomiť riziká spojené s investovaním do akcií spoločnosti a predtým, ako sa rozhodnú investovať, zabezpečiť si služby právneho, daňového a finančného poradcu, audítora alebo iného poradcu, aby získali kompletné informácie o (i) vhodnom spôsobe investovania do akcií v závislosti od svojej finančnej, daňovej a osobnej situácie a od osobitných podmienok, (ii) údajoch nachádzajúcich sa v tomto prospekte a (iii) investičnej politike podfondu (ako je opísaná na popisných lístkoch podfondu).

Je dôležité pripomenúť, že uloženie kapitálu do spoločnosti znamená okrem potenciálneho burzového zisku aj riziká burzovej straty. Akciami spoločnosti sú cenné papiere, ktorých hodnota je určená pohybmi kurzov prevoditeľných cenných papierov, ktoré spoločnosť vlastní. Akcie sa teda môžu voči pôvodnej hodnote zhodnotiť alebo znehodnotiť.

Neexistuje žiadna záruka, že sa dosiahnu ciele investičnej politiky.

Trhové riziko

Ide o riziko všeobecnej povahy, ktoré sa dotýka každého investovania. Cenu finančných nástrojov určujú najmä finančné trhy, ako aj ekonomický vývoj emitentov, ktorí sú sami ovplyvnení celkovou situáciou svetovej ekonomiky, ako aj ekonomickými a politickými podmienkami, ktoré prevažujú v jednotlivých krajinách (trhové riziko).

Medzištátne riziko

Úrokové sadzby určujú faktory ponuky a dopytu na medzinárodných peňažných trhoch, ktoré ovplyvňujú makroekonomické faktory, špekulácie a politika alebo zásahy centrálnej banky a vlády. Výkyvy v krátkodobých alebo dlhodobých úrokových sadzbách môžu ovplyvniť hodnotu akcií. Výkyvy v úrokových sadzbách meny, v ktorej sú denominované akcie, alebo výkyvy v úrokových sadzbách meny alebo mien, v ktorých sú denominované aktíva podfondu, môžu ovplyvniť hodnotu akcií.

Menové riziko

Hodnotu investícií môžu ovplyvniť zmeny výmenných kurzov v podfondoch, do ktorých je možné vložiť kapitál v inej mene, ako je referenčná mena podfondu.

Kreditné riziko

Investori si musia byť vedomí, že takéto investovanie môže zahŕňať kreditné riziká. Dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere prinášajú faktické kreditné riziko týkajúce sa emitentov, ktoré sa môže vypočítať pomocou hodnotenia kreditu emitentov. Dlhopisy a dlžobné cenné papiere emitované subjektmi s nízkym hodnotením sú vo všeobecnosti považované za cenné papiere s vyšším kreditným rizikom a s vyššou pravdepodobnosťou úpadku emitenta ako tie, ktoré vydali emitenti s vyšším hodnotením.

Finančné alebo ekonomické problémy emitenta dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov môžu ovplyvniť hodnotu dlhopisov alebo dlžobných cenných papierov (môže sa stať nulovou) a platby uskutočnené za tieto dlhopisy alebo dlžobné cenné papiere (môžu sa stať nulovými).

Riziko úpadku emitentov

Podobne ako všeobecné tendencie, ktoré prevládajú na finančných trhoch, môže hodnotu investícií ovplyvňovať aj samostatný vývoj každého emitenta. Ani starostlivý výber prevoditeľných cenných papierov nemôže vylúčiť riziko strát v dôsledku neschopnosti emitenta čeliť svojim zmluvným platobným povinnostiam.

Riziko likvidity

Riziko likvidity môže mať dve podoby: riziko likvidity aktív a riziko likvidity financovania. Riziko likvidity aktív sa týka neschopnosti podfondu kúpiť alebo predáť cenný papier alebo pozíciu za kótovanú cenu alebo trhovú hodnotu kvôli takým faktorom, ako je náhla zmena vnímanej hodnoty alebo úverovej schopnosti pozície, alebo kvôli nepriaznivým podmienkam na trhu vo všeobecnosti. Riziko likvidity financovania sa týka neschopnosti podfondu splniť žiadosť o spätné odkúpenie kvôli jeho neschopnosti predáť cenné papiere alebo pozície s cieľom získať dostatok hotovosti na splnenie žiadosti o spätné odkúpenie. Na trhoch, na ktorých sa obchoduje s cennými papiermi podfondu, by mohli tiež nastať nežiaduce podmienky, ktoré spôsobia prerušenie obchodovania na burzách. Znížená likvidita v dôsledku týchto faktorov môže mať negatívny vplyv na čistú hodnotu aktív podfondu a na jeho schopnosť včas splniť žiadosť o spätné odkúpenie.

Operačné riziko

Podfond môže byť vystavený riziku straty, ktoré môže vzniknúť napríklad z dôvodu nedostatočných vnútorných procesov a z dôvodu ľudskej chyby alebo zlyhania systému v správcovskej spoločnosti, u investičného správcu alebo u externých tretích strán. Tieto riziká môžu ovplyvniť výkonnosť podfondu, a preto môžu nepriaznivo ovplyvniť čistú hodnotu aktív na akciu a kapitál investovaný investorom.

Zákonné riziko

Investície sa môžu uskutočňovať aj v jurisdikciách, v ktorých sa luxemburské právo neuplatňuje, alebo, v prípade právnych sporov, na miestach jurisdikcie, ktoré sa nachádzajú mimo Luxemburska. Výsledné práva a povinnosti podfondov sa môžu líšiť od ich práv a povinností v Luxembursku, a to na úkor spoločnosti a/alebo investora. Správcovská spoločnosť alebo investičný manažér/investiční manažéri si nemusia byť vedomí politického alebo právneho vývoja (alebo o nich môžu byť informovaní neskôr) vrátane zmien a doplnení legislatívneho rámca v týchto jurisdikciách. Takýto vývoj môže viesť aj k obmedzeniam v súvislosti s oprávnenosťou aktív, ktoré môžu byť alebo už boli nadobudnuté. K takejto situácii môže dôjsť aj v prípade zmeny luxemburského legislatívneho rámca, ktorým sa riadi správcovská spoločnosť alebo investičný manažér/investiční manažéri.

Riziká vyplývajúce z investícií do tried akcií s menovým zabezpečením

Triedy akcií s menovým zabezpečením budú využívať derivátové finančné nástroje na dosiahnutie stanoveného cieľa konkrétnej triedy akcií, ktoré možno rozlíšiť odkazom na triedy akcií s

menovým zabezpečením. Investori v týchto triedach akcií môžu byť v porovnaní s hlavnou triedou akcií príslušného podfondu vystavení ďalším rizikám, ako je trhovému riziku, v závislosti od úrovne zaistenia. Zmeny v čistej hodnote týchto tried akcií navyše nesmú korelovať s hlavnou triedou akcií podfondu.

Riziko krízových záväzkov pre všetky triedy akcií (štandardné, menovo zabezpečené)

Právo akcionárov ktorejkoľvek triedy akcií podieľať sa na aktívach podfondu je obmedzené na aktíva príslušného podfondu a všetky aktíva zahŕňajúce podfond budú k dispozícii na splnenie všetkých záväzkov podfondu bez ohľadu na rôzne sumy uvedené v jednotlivých triedach akcií ako splatné. Hoci spoločnosť môže uzavrieť zmluvu o derivátových nástrojoch v súvislosti s konkrétnou triedou akcií, akýkoľvek záväzok v súvislosti s takouto derivátovou transakciou ovplyvní podfond a jeho akcionárov ako celok vrátane akcionárov tried akcií, ktoré nie sú menovo zabezpečené. Investori by si mali uvedomiť, že to môže podfond viesť k držbe väčších peňažných zostatkov, než by tomu bolo v prípade neexistencie týchto aktívnych tried akcií.

Riziká vyplývajúce z investícií do derivátov (vrátane swapov na celkový výnos)

Spoločnosť môže používať rôzne derivátové nástroje na zníženie rizík alebo nákladov alebo na generovanie dodatočného kapitálu alebo príjmu s cieľom splniť investičné ciele podfondu. Niektoré podfondy môžu používať deriváty v rozsiahlej miere alebo na zložitejšie stratégie, ako to je ďalej opísané v ich príslušných investičných cieľoch. Hoci obozretné používanie derivátov môže byť prínosom, s ich používaním sa spájajú aj riziká, ktoré sú iné a v niektorých prípadoch väčšie než riziká spojené s tradičnejšími investíciami. Používanie derivátov môže viesť k vzniku istej formy pákového efektu, v dôsledku čoho môže byť čistá hodnota aktív týchto podfondov nestálejšia alebo sa zmeniť o vyššie sumy, než by to bolo v prípade, ak by sa pákový efekt nepoužil, pretože pákový efekt má tendenciu nadhodnocovať vplyv každého zvýšenia alebo zníženia hodnoty cenných papierov príslušných podfondov.

Investori si musia pred investovaním do akcií uvedomiť, že na ich investície sa môžu vzťahovať nasledujúce rizikové faktory, ktoré súvisia s používaním derivátových nástrojov:

- *Riziko trhu:* keď sa hodnota podkladového aktíva derivátového nástroja zmení, hodnota nástroja bude pozitívna alebo negatívna v závislosti od výkonnosti podkladového aktíva. V prípade neopčných derivátov bude absolútna veľkosť fluktuácie v hodnote derivátu veľmi podobná fluktuácii v hodnote podkladového cenného papiera alebo referenčného indexu. V prípade opcií nebude absolútna zmena hodnoty opcie nevyhnutne podobná ako zmena hodnoty podkladu, pretože, ako je to vysvetlené ďalej, zmeny v hodnotách opcií závisia od niekoľkých ďalších premenných.
- *Riziko likvidity:* Ak je derivátová transakcia obzvlášť veľká alebo ak je príslušný trh nelikvidný, možno nebude možné transakciu vykonať alebo zlikvidovať nejakú pozíciu za výhodnú cenu (podfond však uzatvorí zmluvu o mimoburzových derivátoch, len ak môže kedykoľvek takéto transakcie likvidovať za reálnu hodnotu).
- *Riziko spojené s protistranou:* Pri uzatváraní zmlúv o voľne predajných derivátových produktoch môže byť podfond vystavený rizikám spojeným so solventnosťou a likviditou zmluvných partnerov a ich schopnosťou

dodržať podmienky stanovené v zmluvách. Spoločnosť môže v mene podfondov uzatvárať aj termínované, opčné a swapové zmluvy alebo použiť iné odvodené metódy, z ktorých každá je spojená s rizikom, že zmluvná strana nedodrží svoje záväzky, ktoré vyplývajú z jednotlivých zmlúv. Riziko protistrany spojené s akoukoľvek triedou akcií podfondu znáša podfond ako celok. Spoločnosť v záujme zmiernenia rizika zabezpečí, aby sa obchodovanie s obojstrannými mimoburzovými derivátovými nástrojmi vykonávalo na základe nasledujúcich kritérií:

- na obchodovanie s obojstrannými mimoburzovými derivátovými nástrojmi sa budú vyberať len protistrany vysokej kvality. Protistrana obojstranného mimoburzového derivátu musí mať v zásade aspoň rating investičného stupňa od agentúr Fitch, Moody's alebo Standard & Poor's, musí byť štruktúrovaná ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným a registrované sídlo materskej spoločnosti sa musí nachádzať v štátoch OECD.
- Bilaterálne mimoburzové deriváty sú obchodované iba vtedy, ak sú kryté silným právnym rámcom, zvyčajne rámcovou dohodou spoločnosti International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) a prílohou o úverovej podpore (CSA).
- S výnimkou krátkodobých menových forwardových zmlúv používaných na zaistenie triedy akcií by sa na obojstranné mimoburzové finančné derivátové nástroje nemal vzťahovať proces zaručenia vykonávaný na základe frekvencie stanovovania čistej hodnoty aktív.
- Úverová bonita protistrán by sa mala prehodnocovať minimálne raz ročne.
- Všetky politiky vo vzťahu k obchodovaniu s bilaterálnymi mimoburzovými derivátmi by sa mali preskúmať najmenej raz ročne.
- Riziko protistrany pri jedinej protistrane je maximalizované na 5 % alebo 10 % čistých aktív, ako je definované v kapitole III „Investičné obmedzenia“, v oddiele B „Investičné limity“, bod 2.
- **Riziko vyrovnania:** Riziko vyrovnania existuje vtedy, keď nejaký derivátový nástroj nie je včas vyrovnaný, čím sa zvýši riziko protistrany pred vyrovnaním a môžu vzniknúť náklady na financovanie, ktoré by inak nevznikli. Ak by k vyrovnaniu nedošlo nikdy, strata podfondu by zodpovedala rozdielu medzi hodnotou pôvodnej zmluvy a náhradných zmlúv. Ak nedôjde k nahradeniu pôvodnej transakcie, strata podfondu sa bude rovnať hodnote zmluvy v čase, keď sa stane neplatnou.
- **Ostatné riziká:** Medzi ďalšie riziká používania derivátových nástrojov patrí riziko nesprávneho určenia ceny alebo nesprávneho ohodnotenia. Niektoré derivátové nástroje, predovšetkým mimoburzové derivátové nástroje, nemajú ceny, ktoré možno sledovať na burze, a preto sa pri nich používajú vzorce a ceny podkladových cenných papierov alebo referenčných indexov sa získavajú z iných zdrojov údajov o trhovách cenách. Mimoburzové opcie sa spájajú s používaním modelov a predpokladov, čo zvyšuje riziko chýb pri tvorbe cien. Nesprávne ocenenie by mohlo viesť k požiadavkám na zvýšené platby hotovosti voči protistranám alebo k strate hodnoty pre

podfondy. Derivátové nástroje nie vždy dokonalo či dokonca ani výrazne nekorelujú alebo nesledujú hodnotu aktív, sadzieb alebo indexov, ktoré majú sledovať. Používanie derivátových nástrojov zo strany podfondov v dôsledku toho nemusí byť vždy účinným prostriedkom na dosiahnutie investičného cieľa podfondov a niekedy môže byť aj kontraproduktívne. Používanie derivátových nástrojov podfondmi sa môže v nepriaznivých situáciách stať neúčinné a podfondy môžu utrpieť výrazné straty.

Neúplný zoznam derivátových nástrojov, ktoré príslušné podfondy používajú najčastejšie, je uvedený nižšie:

- **Akciový index, jedna akcia, úroková sadzba a futures na dlhopisy:** Futures sú budúce kontrakty, čo znamená, že predstavujú záväzok vykonať k budúcemu dátumu nejaký ekonomický prevod. K výmene hodnoty dôjde k dátumu uvedenému v zmluve. Väčšina zmlúv sa musí vyrovnávať v hotovosti a ak je možné aj fyzické dodanie, len zriedka dochádza k výmene podkladového nástroja. Futures sa od všeobecných budúcich zmlúv líšia tým, že obsahujú štandardizované podmienky, obchoduje sa s nimi na základe formálnej výmeny, regulujú ich orgány dozoru a ručia za ne kliringové firmy. Aby sa zabezpečilo, že sa platba uskutoční, futures majú požiadavku na úvodnú maržu a maržu, ktorá sa pohybuje v súlade s trhovou hodnotou podkladového aktíva, ktorá sa musí uhrádzať denne. Hlavné riziko pre kupujúceho alebo predávajúceho v prípade futures obchodovaných na burze spočíva v zmene hodnoty podkladového referenčného indexu/cenného papiera/kontraktu/dlhopisu.
- **Devízové zmluvy:** Pri týchto zmluvách dochádza k výmene sumy v jednej mene za sumu v inej mene ku konkrétnemu dátumu. Po vykonaní transakcie sa hodnota zmluvy zmení v závislosti od výkyvov výmenného kurzu a v prípade forwardov od rozdielov v úrokových sadzbách. Ak sa takéto zmluvy používajú na zaistenie menových expozícií nezákladným devízam naspäť na základnú menu podfondu, hrozí riziko, že zaistenie nemusí byť dokonalé a pohyby v jeho hodnote nemusia presne kompenzovať zmenu v hodnote zaistovanej menovej expozície. Keďže hrubé hodnoty zmluvy sa vymieňajú k stanovenému dátumu, hrozí riziko, že ak sa protistrana, s ktorou bola zmluva uzatvorená, ocitne v čase platby zo strany podfondu, ale skôr než podfond od protistrany dostane dlžnú sumu, v omeškaní, podfond bude vystavený riziku protistrany a riziku, že danú sumu nedostane a dôjde k strate celej istiny transakcie.
- **Swapy na úrokovú sadzbu:** Swap na úrokovú sadzbu je mimoburzová dohoda medzi dvomi stranami, ktorá obvykle zahŕňa výmenu pevného úroku za obdobie splatnosti v prípade platby, ktorá je založená na indexe s pohyblivou sadzbou. Nacionálna istina swapu na úrokovú sadzbu sa nikdy nevymieňa, vymieňajú sa len pevné a pohyblivé sumy. Keď sa termíny výplaty dvoch úrokov zhodujú, obvykle sa vykonáva jedno čisté zúčtovanie. Trhové riziko pri tomto type nástroja je dané zmenou referenčných indexov, ktoré sa používajú na pevné a pohyblivé vetvy. Každá strana swapu na úrokovú sadzbu nesie úverové riziko protistrany a s cieľom zmierniť toto riziko sa používa záruka.
- **Swapy na kreditné zlyhanie (CDS):** Swapy na kreditné zlyhanie sú bilaterálne finančné zmluvy, v rámci ktorých jedna protistrana („kupujúci ochrany“) platí pravidelný poplatok za prípadnú platbu od druhej protistrany („predávajúci ochrany“) po kreditnej udalosti referenčného emitenta. Kupujúci ochrany získava právo na výmenu konkrétnych dlhopisov alebo úverov, ktoré

vydal referenčný emitent, s predávajúcim ochrany za jeho alebo ich menovitú hodnotu, súhrnne do nočionálnej hodnoty zmluvy, a to v čase, keď nastane kreditná udalosť. Kreditná udalosť obvykle znamená bankrot, platobnú neschopnosť, nútenú správu, podstatnú nepriaznivú reštrukturalizáciu dlhu alebo neplnenie splatných záväzkov. Swap na kreditné zlyhanie umožňuje prevod rizika zlyhania a spája sa s ním vyššie riziko než s priamymi investíciami do dlhopisov. Ak sa kreditná udalosť nevyskytne, kupujúci uhradí všetky požadované prírážky a swap sa skončí v čase splatnosti bez ďalších platieb. Riziko kupujúceho je preto obmedzené na hodnotu uhradených prírážok. Trh so swapmi na kreditné zlyhanie môže byť niekedy menej likvidný ako dlhopisové trhy. Podfond vstupujúci do swapov na kreditné zlyhanie musí byť vždy schopný splniť príkazy na spätnú kúpu.

- *Swapy na celkový výnos (TRS):* Tieto zmluvy predstavujú kombinovaný derivát trhového a úverového zlyhania a ich hodnota sa bude meniť v dôsledku výkyvov v úrokových sadzbách, ako aj v dôsledku kreditných udalostí a úverových vyhládok. TRS, ktorého súčasťou je prijatie celkového výnosu, má podobný rizikový profil ako skutočné vlastníctvo podkladového referenčného cenného papiera. Tieto transakcie navyše môžu byť menej likvidné než swapy na úrokovú sadzbu, pretože nedochádza k štandardizácii podkladového referenčného indexu, čo môže negatívne ovplyvniť schopnosť uzatvoriť pozíciu TRS alebo cenu, za ktorú sa takéto uzatvorenie uskutoční. Swapová zmluva je dohoda medzi dvomi stranami, a každá strana preto nesie riziko druhej protistrany, na zmiernenie ktorého sa vytvorí záruka.
- *Opcie obchodované na burze a mimoburzové opcie:* opcie sú komplexné nástroje, ktorých hodnota závisí od mnohých premenných, okrem iného aj od realizačnej ceny podkladu (v porovnaní so spotovou cenou, obidve ceny v čase transakcie s opciou a následne potom), času do splatnosti opcie, typu opcie (európska, americká alebo iný typ) a volatility. Na trhovom riziku vyplývajúcom z opcií sa najvýraznejšie podieľa trhové riziko spojené s podkladom, keď má opcia skutočnú hodnotu (t. j. je „bez straty hodnoty“) alebo keď sa realizačná cena približuje cene podkladu („takmer bez straty hodnoty“). Za týchto okolností bude mať zmena hodnoty podkladu výrazný vplyv na zmenu hodnoty opcie. Vplyv budú mať aj ďalšie premenné, pričom tento vplyv bude pravdepodobne tým väčší, čím bude realizačná cena ďalej od ceny podkladu. Na rozdiel od opčných zmlúv obchodovaných na burze (ktoré vybavuje klíringová spoločnosť), sú mimoburzové opčné zmluvy výsledkom privátneho rokovania medzi dvomi stranami a nie sú štandardizované. Príslušné dve strany musia niesť úverové riziko protistrany a s cieľom zmierniť toto riziko sa používa záruka. Likvidita mimoburzovej opcie môže byť nižšia než opcie obchodovanej na burze, čo môže mať negatívny vplyv na schopnosť uzatvoriť pozíciu opcie alebo na cenu, za ktorú sa takéto uzatvorenie uskutoční.

Riziká vyplývajúce z používania SFT (vrátane transakcií poskytovania pôžičiek cenných papierov, transakcií spätného odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia)

S transakciami poskytovania pôžičiek cenných papierov, transakciami spätného odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia súvisia určité riziká. Nie je zaručené, že podfond

dosiahne cieľ, pre ktorý uzavrel takúto transakciu. Požičané cenné papiere môžu byť v prípade zlyhania protistrany alebo prevádzkovej ťažkosti vrátené neskoro a len čiastočne, čo môže obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj cenných papierov alebo vybaviť príkazy na spätnú kúpu. Expozícia podfondu voči jeho protistrane sa zmierni skutočnosťou, že protistrana príde o svoj kolaterál, ak transakciu nevykoná. Ak má kolaterál formu cenných papierov, existuje riziko, že v prípade jeho predaja sa nerealizuje dostatok finančných prostriedkov na vyrovnanie dlhu protistrany voči podfondu alebo nákup náhrad za cenné papiere, ktoré sa protistrane požičali. V prípade, že podfond peňažný kolaterál reinvestuje, existuje riziko, že investíciou sa získa menej ako úrok splatný protistrane za uvedené finančné prostriedky a že vráti menej ako výšku finančných prostriedkov, ktoré sa investovali. Takisto existuje riziko, že sa investícia stane nelikvidnou, čím by sa obmedzila schopnosť podfondu získať späť svoje cenné papiere, ktoré predstavujú pôžičku, čo by mohlo obmedziť schopnosť podfondu uskutočniť predaj alebo vybaviť žiadosti o spätnú kúpu.

Hodnota požičaných cenných papierov sa môže zvýšiť. Prijatá záruka preto nemusí byť viac dostatočná na úplné pokrytie pohľadávky podfondu za dodávku alebo spätné odkúpenie záruky voči protistrane. Podfond môže záruku vložiť na zablokované účty. Úverová inštitúcia, u ktorej sú tieto vklady uložené, však nemusí plniť záväzky. Po dokončení transakcie nemusí byť uložená záruka k dispozícii v plnej výške, aj keď je podfond povinný vrátiť záruku vo výške, v ktorej bola pôvodne poskytnutá. Podfond môže byť preto povinný odškodniť straty, ktoré vzniknú pri vklade záruky.

Okrem toho si správa záruk vyžaduje používanie systémov a určitých definícií procesov. Zlyhanie procesov, ako aj ľudské alebo systémové chyby na úrovni správcovskej spoločnosti, investičných manažérov alebo tretích strán vo vzťahu k správe záruky, by mohli prinášať riziko, že aktíva, ktoré slúžia ako záruka, stratia hodnotu alebo nebudú postačovať na úplné pokrytie pohľadávky podfondu za poskytnutie alebo spätný prevod záruky voči protistrane.

Riziko vyplývajúce z investícií do cenných papierov zaistených aktívami (ABS) a cenných papierov zaistených hypotékami (MBS)

Cenné papiere zaistené aktívami môžu zahŕňať súbory cenných papierov v rámci pôžičiek kreditných kariet, pôžičiek na automobily, hypotekárnych úverov na bývanie a obchodné priestory zaistených hypotekárnymi obligáciami a zabezpečených dlhovými obligáciami, vládou zaistených hypotekárnych cenných papierov a krytých dlhopisov. Tieto cenné papiere môžu podliehať väčšiemu kreditnému riziku, riziku likvidity a úrokovej sadzby v porovnaní s inými cennými papiermi s pevným výnosom, ako sú dlhopisy vydávané podnikmi. ABS a MBS oprávňujú držiteľov na platby, ktoré primárne závisia od peňažného toku vyplývajúceho zo špecifikovaného súboru finančných aktív.

ABS a MBS sú často vystavené rizikám predĺženia a predčasnej platby, ktoré môžu mať významný vplyv na načasovanie a veľkosť peňažných tokov platených cennými papiermi a môžu negatívne ovplyvniť výnosy cenných papierov.

Riziko spojené s investíciami do zameniteľných cenných papierov

Zameniteľný cenný papier spravidla predstavuje dlhový záväzok, preferovanú akciu alebo iný rovnocenný cenný papier, pri ktorom sa vyplácajú úroky alebo dividendy a ktorý držiteľ môže zameniť počas vymedzenej lehoty za obyčajné akcie. Hodnota zameniteľných cenných papierov môže stúpať a klesať s trhovou hodnotou podkladovej akcie alebo ako pri dlhovom cennom papieri sa môže meniť spolu so zmenami v úrokových sadzbách a úverovej kvalite emitenta. Zameniteľný cenný papier má sklon správať sa skôr ako akcia, keď je cena podkladovej akcie v porovnaní s cenou konverzie vysoká (nakoľko väčšia časť hodnoty cenného papiera spočíva v možnosti konverzie), a skôr ako dlhový cenný papier, keď je cena podkladovej akcie v porovnaní s cenou konverzie nízka (nakoľko možnosť konverzie má menšiu hodnotu). Keďže jeho hodnotu môže ovplyvňovať množstvo rôznych faktorov, zameniteľný cenný papier nie je taký citlivý voči zmenám úrokovej sadzby ako podobný nezameniteľný dlhový cenný papier a vo všeobecnosti má menší potenciál zisku alebo straty než podkladová akcia.

Riziko vyplývajúce z investícií do podmienených prevoditeľných dlhopisov („CoCo“)

Podmienené prevoditeľné dlhopisy sú istá forma hybridného dlhového cenného papiera, ktorého cieľom je buď automatická konverzia na kmeňové akcie, alebo zníženie hodnoty istiny v prípade výskytu určitých „spúšťačov“ spojených s regulačnými kapitálovými prahmi alebo ak to regulačné orgány vystavujúcej bankovej inštitúcie považujú za potrebné. CoCo budú mať jedinečné vlastnosti týkajúce sa konverzie kmeňových akcií alebo poklesu hodnoty istiny, ktoré sú prispôbené vystavujúcej bankovej inštitúcii a jej regulačným požiadavkám. Ďalej sú uvedené niektoré ďalšie riziká spojené s CoCo:

- **Riziko úrovne spúšťača:** Úrovne spúšťačov sú rôzne a určujú vystavenie riziku konverzie v závislosti od štruktúry kapitálu emitenta. Spúšťače konverzie budú uvedené v každom vydaní prospektu. Spúšťač možno aktivovať buď prostredníctvom výraznej straty kapitálu, ako to je uvedené v čitateli, alebo zvýšením rizikovo vážených aktív, ako to je stanovené v menovateli.
- **Riziko inverzie štruktúry kapitálu:** V rozpore s klasickou hierarchiou kapitálu môžu investori CoCos utrpieť stratu kapitálu, keď držitelia vlastného kapitálu neutrpia, napr. pri aktivácii vysokého spúšťačieho odpisu istiny CoCos. Ide o zásahy do normálnej hierarchie kapitálvej štruktúry, keď sa očakáva, že prvú stratu utrpia držitelia kmeňových akcií. Menej pravdepodobné je to v prípade CoCo so spúšťačmi s nízkou hodnotou, keď držitelia kmeňových akcií už stratu utrpeli. CoCo so spúšťačmi s vysokou hodnotou môžu navyše utrpieť straty nie v čase ukončenia činnosti, ale vedome pred CoCo a kmeňovou akciou so spúšťačom s nízkou hodnotou.
- **Riziká likvidity a koncentrácie:** CoCo tvoria za normálnych trhových podmienok prevažne realizovateľné investície, ktoré možno pohotovo predať. Štruktúra nástrojov je inovačná, a teda ešte nebola otestovaná. Nie je jasné, ako sa budú správať v záťažovom prostredí, kde budú základné vlastnosti týchto nástrojov podrobené testu. Nie je známe, či trh bude emisiu vnímať ako idiosynkratickú alebo systémovú udalosť, ak jeden emitent aktivuje spúšťač alebo pozastaví kupóny. V druhom prípade je možný

potenciálny škodlivý vplyv na cenu a nestálosť celej triedy aktív. Na nelikvidnom trhu môže byť navyše tvorba ceny problematickejšia. Aj keď je z pohľadu jednotlivce spoločnosti prostredie diverzifikované, charakter prostredia umožňuje sústredenie fondu v konkrétnom priemyselnom sektore a jeho čistá hodnota aktív môže byť v dôsledku tejto koncentrácie držíeb v porovnaní s podfondom, ktorý sa prelína väčším počtom sektorov, nestálejšia.

- **Riziko ocenenia:** Atraktívny výnos tohto typu nástroja nemusí byť jediným kritériom, na ktoré sa bude prihladať pri oceňovaní a prijímaní rozhodnutia o investovaní. Má byť vnímaná ako komplexná záležitosť a riziková prídržka a investori budú musieť dôkladne zvážiť všetky súvisiace riziká.
- **Riziko predĺženia kúpnej opcie:** Keďže CoCo môžu byť emitované ako trvalé nástroje, investori nemusia získať späť svoj kapitál, ak to očakávajú k dátumu stanovenom v kúpnej opcii, alebo kedykoľvek.
- **Riziko zrušenia kupónov:** V prípade niektorých typov dlhopisov CoCo je výplata kupónov nepovinná a emitent ju môže kedykoľvek a na neurčitý čas zrušiť.

Riziko vyplývajúce z investícií do problematických a zlyhávajúcich cenných papierov

Problematické cenné papiere možno definovať ako dlhové cenné papiere, ktoré sú oficiálne v reštrukturalizácii alebo v stave meškajúcej platby a ktorých rating (zo strany najmenej jednej významnej ratingovej agentúry) je nižší ako CCC-. Investovanie do problematických cenných papierov môže byť príčinou ďalších rizík podfondu. Takéto cenné papiere sa považujú v prevažnej miere za špekulatívne, pokiaľ ide o schopnosť emitenta vyplatiť úrok a istinu alebo dodržať iné podmienky ponúkaných dokumentov počas dlhého obdobia. Obvykle nie sú zaistené a môžu byť podriadené iným nesplateným cenným papierom a veriteľom emitenta. Hoci takéto emisie budú mať pravdepodobne určité kvalitatívne a ochranné vlastnosti, prevažuje nad nimi výrazná neistota alebo výrazne riziková expozícia negatívnym ekonomickým podmienkam. Podfond preto môže stratiť celú svoju investíciu, môže byť nútený prijať hotovosť alebo cenné papiere s hodnotou nižšou, než bola hodnota jeho pôvodnej investície alebo môže byť nútený prijať platbu počas predĺženého obdobia. Získanie úroku a istiny sa môže spájať s ďalšími nákladmi daného podfondu. Výnosy generované z investícií príslušného podfondu nemusia za takýchto okolností znamenať adekvátnu kompenzáciu akcionárov za prevzaté riziká.

Riziko spojené s cennými papiermi podľa pravidiel 144A

Cenné papiere podľa pravidiel 144A sú americké prevoditeľné cenné papiere prostredníctvom režimu súkromného umiestňovania (teda bez registrácie v Komisii pre cenné papiere), s ktorými môže byť spojené „registračné právo“ registrované podľa zákona o cenných papieroch, pričom takéto registračné právo umožňuje výmenu priamo na ekvivalentné dlhové cenné papiere alebo na akcie. Predaj takýchto cenných papierov podľa pravidiel 144A je obmedzený na kvalifikovaných inštitucionálnych investorov (ako definuje zákon o cenných papieroch). Výhodou pre investorov môžu byť vyššie výnosy v dôsledku nižších poplatkov za správu. Šírenie sekundárných trhových transakcií cenných papierov podľa pravidiel 144A je však obmedzené a k dispozícii len pre kvalifikovaných

inštitucionálnych investorov. To by mohlo zvýšiť volatilitu cien cenných papierov a v extrémnych podmienkach zníženie likvidity konkrétneho cenného papiera podľa pravidla 144A.

Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch

Podfond môže investovať na menej rozvinutých alebo rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch. Tieto trhy môžu byť volatilné a nelikvidné a investície podfondu na takýchto trhoch sa môžu považovať za špekulatívne a môžu sa na ne vzťahovať výrazné oneskorenia s vysporiadaním. Praktiky týkajúce sa realizácie transakcií s cennými papiermi na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch sú rizikovejšie ako praktiky používané na rozvinutých trhoch, čiastočne preto, lebo podfond bude musieť využiť maklérov a protistrany s nižšou kapitálovou vybavenosťou a úschova a registrácia aktív môže byť v niektorých štátoch nespôhlivá. Oneskorená realizácia by mohla mať za následok stratu príležitostí na investovanie, ak podfond nebude schopný získať alebo prediť nejaký cenný papier. Riziko výrazných výkyvov v čistej hodnote aktív a riziko pozastavenia odkupov v daných podfondoch môže byť vyššie než v podfondoch, ktoré investujú na veľkých svetových trhoch. Okrem toho môže existovať aj vyššie riziko politickej, hospodárskej, sociálnej a náboženskej nestability, než je obvyklé, ako aj negatívne zmeny štátnych predpisov a zákonov na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch a mohlo by dôjsť k povinnej akvizícii aktív bez primeranej náhrady. Aktíva podfondu investujúceho na takýchto trhoch, ako aj príjem odvodený z takéhoto podfondu, môžu byť tiež nepriaznivo dotknuté výkyvmi v menových kurzoch, devízovou kontrolou a daňovými predpismi, v dôsledku čoho môže čistá hodnota akcií daného podfondu podliehať výraznej volatilitě. Na niektorých z týchto trhov sa nemusia uplatňovať štandardy a postupy v oblasti účtovníctva, auditu a finančného výkazníctva, ktoré by boli porovnateľné so štandardmi a postupmi v rozvinutejších štátoch a na trhoch s cennými papiermi v takýchto štátoch môže dôjsť k nečakanému uzatvoreniu.

Riziko vyplývajúce z investícií v Rusku

Investície v Rusku v súčasnosti podliehajú určitým zvýšeným rizikám, pokiaľ ide o vlastníctvo a úschovu cenných papierov. V Rusku to dokladajú zápisy v účtovných knihách spoločnosti alebo jej registrátora. Ani depozitár, ani akýkoľvek obchodný partner alebo efektívny centrálny depozitársky systém, nebude mať v držbe žiadne certifikáty predstavujúce vlastníctvo ruských spoločností. V dôsledku tohto systému, nedostatku štátnej regulácie alebo uplatňovania a nedostatočného zavedenia konceptu fiduciárnej povinnosti by spoločnosť mohla stratiť svoju registráciu a vlastníctvo ruských cenných papierov z dôvodu podvodu, nedbalosti alebo dokonca iba obyčajného dohľadu zo strany vedenia bez uspokojivého právneho oprávneného prostriedku, čo môže spôsobiť, že akcionári utrpia oslabenie alebo stratu investícií. Niektoré podfondy môžu investovať značnú časť svojich čistých aktív do cenných papierov alebo podnikových dlhopisov vydaných spoločnosťami sídlacimi, usadenými, prípadne pôsobiacimi v Rusku, ako aj prípadne do dlhových cenných papierov vydaných ruskou vládou, ako je popísané podrobnejšie v príslušných popisných listoch podfondov. Investície do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré nie sú kótované na burzách alebo obchodované na regulovanom trhu alebo na inom regulovanom trhu v členskom alebo inom štáte v zmysle zákona z roku 2010, ktoré zahŕňajú aj ruské prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, nesmú prekročiť 10 % aktív príslušných podfondov. Ruské trhy môžu

byť vystavené aj rizikám likvidity, a likvidácia aktív by preto mohla byť niekedy zdĺhavá alebo zložitá. Avšak investície do cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré sú kótované alebo obchodované na „moskovskej devízovej medzibankovej burze – v ruskom obchodnom systéme“ (MICEX-RTS), nie sú obmedzené na 10 % aktív príslušných podfondov, keďže takéto trhy sú uznané ako regulované trhy.

Riziká spojené s obchodovaním s investíciami s pevným príjmom prostredníctvom programu Bond Connect

Pokiaľ to investičná politika podfondu povoľuje, je možné realizovať investície s pevným príjmom v Číne prostredníctvom programu Bond Connect. Investovanie na takomto trhu sa spája s rizikami investovania na rozvíjajúcich sa trhoch vrátane rizík opísaných v časti „Riziká spojené s obchodovaním s cennými papiermi v Číne cez prepojenie búrz Stock Connect“, konkrétne „c. Rozdiel medzi obchodným dňom a obchodnými hodinami“, „f. Obchodné náklady“, „g. Riziko plynúce z meny RMB“, „k. Miestne pravidlá trhu, obmedzenie zahraničnej držby cenných papierov a povinnosti zverejňovania“ a „i. Daňové aspekty“. Potenciálnych investorov upozorňujeme, že program Bond Connect je vo fáze vývoja, a preto nie sú niektoré obmedzenia vyskúšané a môžu sa meniť, čo môže podfond nepriaznivo ovplyvniť.

Riziká vyplývajúce z investícií v Číne prostredníctvom systému Stock Connect

Okrem rizík uvedených v oddiele „Riziko spojené s investíciami na rýchlo sa rozvíjajúcich trhoch“ investície do čínskych akcií triedy A podliehajú ďalším rizikovým faktorom. Akcionári by si mali najmä uvedomiť, že systém Stock Connect je nový program obchodovania. Jeho príslušné predpisy sú nevyskúšané a môžu sa meniť. Systém Stock Connect môže podliehať obmedzeniu kvót, ktoré môže obmedziť schopnosť podfondu dostatočne včas obchodovať prostredníctvom systému Stock Connect. To môže mať vplyv na schopnosť podfondu efektívne implementovať svoju investičnú stratégiu. Akcionári by mali ďalej vziať na vedomie, že podľa príslušných predpisov môže byť cenný papier stiahnutý z pôsobnosti systému Stock Connect alebo byť pozastavený. To môže negatívne ovplyvniť schopnosť podfondu plniť si svoj investičný cieľ, napríklad keď investičný správca chce kúpiť cenný papier, ktorý bol stiahnutý z pôsobnosti prepojenia systému Stock Connect.

a. Vyčerpané kvóty

Keď je príslušná súhrnná bilancia kvót pre obchodovanie typu Northbound nižšia ako denná kvóta, potom budú zodpovedajúce nákupné príkazy na budúci obchodný deň zastavené (predajné príkazy budú stále prijímané), kým sa súhrnná bilancia kvót nevráti na úroveň dennej kvóty. Po vyčerpaní dennej kvóty bude prijatie zodpovedajúcich príkazov ku kúpe tiež okamžite pozastavené a žiadne ďalšie príkazy ku kúpe nebudú po zvyšok dňa prijímané. Príkazy ku kúpe, ktoré už boli prijaté, nebudú vyčerpaním dennej kvóty ovplyvnené, pričom príkazy k predaju budú aj naďalej prijímané. V závislosti od súhrnnej bilancie kvót budú služby nákupu obnovené na nasledujúci obchodný deň.

Podľa súčasných čínskych pravidiel podiel jediného zahraničného investora v kótovanej spoločnosti (a to aj prostredníctvom iných investičných programov, ako je QFII a RQFII) nesmie prekročiť 10 % z celkového počtu vydaných

akcií spoločnosti, zatiaľ čo podiel všetkých zahraničných investorov v akciách triedy A kótovanej spoločnosti nesmie prekročiť 30 % celkových vydaných akcií. Ak celkový podiel zahraničných investorov presiahne prahovú hodnotu 30 %, daná investičná spoločnosť SICAV alebo podfond bude vyzvaný, aby predal akcie počas piatich obchodných dní v transakcii typu „posledný dnu, prvý von“.

Okrem toho SSE a SZSE ukladajú denný cenový limit pre obchodovanie s akciami a podielovými fondmi s denným horným/spodným cenovým limitom 10 % a 5 % pre akcie v rámci osobitného zaobchádzania. V niektorých prípadoch s vyššími výkyvmi cien si investori musia byť vedomý toho, že obchodovanie s cennými papiermi s vysokou volatilitou môže byť pozastavené.

b. Stiahnutie oprávnených cenných papierov a obmedzenie obchodovania

Cenné papiere môžu byť stiahnuté z rozsahu oprávnených akcií na obchodovanie cez prepojenie búrz „Stock Connect“ z rôznych dôvodov a v takom prípade možno cenné papiere iba predávať, ale ich nákup je obmedzený. To môže mať vplyv na investičné portfólio alebo stratégie investičného manažéra. Na základe mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ môže investičný manažér predávať len čínske akcie triedy A, ale jeho ďalší nákup bude obmedzený, ak: (i) čínske akcie triedy A následne prestanú byť zložkovým cenným papierom príslušných indexov, (ii) čínska akcia triedy A podlieha následne „rizikovej pohotovosti“ alebo (iii) akcia triedy H zodpovedajúca čínskej akcii triedy A následne prestane byť obchodovaná na SEHK.

c. Rozdiel medzi obchodným dňom a obchodnými hodinami

Vzhľadom na rozdiely v štátnych sviatkoch medzi Hongkongom a pevninskou Čínou alebo z iných dôvodov, ako sú zlé poveternostné podmienky, môže na trhoch SSE, SZSE a SEHK dôjsť k malému rozdielu v obchodných dňoch a obchodných hodinách. Prepojenie búrz „Stock Connect“ bude fungovať iba v dňoch, kedy sú otvorené pre obchodovanie všetky trhy a keď sú banky na oboch trhoch otvorené v zodpovedajúcich dňoch zúčtovania. Takže je možné, že napríklad nastanú prípady, kedy pôjde o normálny obchodný deň na trhu pevninskej Číny, ale nebude možné vykonávať akékoľvek obchodovanie s čínskymi akciami triedy A v Hongkongu.

d. Obmedzenie v deň obchodovania

Až na niekoľko málo výnimiek nie je vo všeobecnosti na trhu čínskych akcií triedy A povolené denné (obratové) obchodovanie. Ak podfond nakupuje cenné papiere prepojenia búrz „Stock Connect“ v obchodný deň (T), môže byť schopný predat cenné papiere prepojenia búrz „Stock Connect“ až v deň T+1 alebo po ňom.

e. Bez ochrany Fondom na odškodnenie investorov

Investovanie prostredníctvom obchodovania typu Northbound na základe mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ sa vykonáva prostredníctvom maklérov a podlieha rizikám nezaplatenia záväzkov zo strany maklérov. Na investície podfondu vykonané prostredníctvom obchodovania typu Northbound sa nevzťahuje hongkonský Fond na odškodnenie investorov, ktorý bol zriadený na odškodnenie investorov akejkoľvek národnosti, ktorí utrpia peňažné straty v dôsledku platobného zlyhania licencovaného sprostredkovateľa alebo autorizovanej finančnej inštitúcie v súvislosti s produktmi

obchodovanými na burze v Hongkongu. Vzhľadom k tomu, že záležitosti súvisiace s neplatením pri obchodovaní typu Northbound cez prepojenie búrz „Stock Connect“ nezahŕňajú produkty kótované alebo obchodované na SEHK alebo na burze Hong Kong Futures Exchange Limited, nie sú kryté Fondom na odškodnenie investorov. Z tohto dôvodu je podfond vystavený riziku neplnenia záväzkov zo strany makléra(-ov), ktorého najmä na obchodovanie s akciami triedy A prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“.

f. Obchodné náklady

Okrem platenia poplatkov a kolkov za obchodovanie v súvislosti s obchodovaním s akciami triedy A musia podfondy, ktoré vykonávajú obchodovanie typu Northbound, tiež zobrať do úvahy akékoľvek nové portfóliové poplatky a dane, ktoré stanovujú príslušné orgány.

g. Riziko meny RMB

Podfondy môžu v súlade so svojou investičnou politikou pôsobiť na off-shore trhu s RMB, ktorý investorom umožňuje transakcie s CNH mimo vnútrozemia Číny. Výmenný kurz CNH je riadený kolísavý výmenný kurz založený na ponuke a dopyte na trhu s odkazom na kôš zahraničných mien. Každodenná obchodná cena CNH voči iným hlavným menám na medzibankovom devízovom trhu môže kolísať v úzkom pásme okolo stredovej hodnoty, ktorú zverejňuje ČĽR. Mena RMB v súčasnosti nie je voľne zameniteľná a konvertibilita z CNH na CNY predstavuje riadený menový proces, na ktorý sa vzťahujú kontrolné devízové politiky a repatričné obmedzenia vlády ČĽR v koordinácii s Hongkonským menovým orgánom (HKMA).

Podľa dominantných predpisov platných v ČĽR môže byť hodnota CNH a CNY odlišná kvôli niekoľkým faktorom, okrem iného aj kvôli spomínaným kontrolným devízovým politikám a repatričným obmedzeniam, a preto kolíše. Okrem toho je možné, že dostupnosť CNH bude obmedzená a platby budú meškať kvôli regulačným obmedzeniam, ktoré určí vláda ČĽR.

h. Skutoční vlastníci akcií čínskych akcií triedy „A“ v rozsahu programu Stock Connect

Čínske akcie triedy „A“ budú v držbe po vyrovnaní maklérmí alebo depozitármi ako účastníkmi zúčtovania na účtoch Hongkongskeho centrálného vyrovnávacieho a zúčtovacieho systému (ďalej len „CCASS“) vedeného Hongkongskou spoločnosťou pre cenné papiere a vyrovnanie (ďalej len „HKSCC“) ako ústredným depozitárom a mandátnym držiteľom cenných papierov v Hongkongu. HKSCC má zase v držbe čínske akcie triedy „A“ všetkých jej účastníkov prostredníctvom „jediného mandátneho, súhrnného, spoločného účtu cenných papierov“ vo svojom mene registrovaného v centrálnom depozitári cenných papierov v Číne s názvom ChinaClear. Vzhľadom k tomu, že HKSCC je len mandátnym držiteľom a nie skutočným vlastníkom čínskych akcií triedy „A“, v nepravdepodobnom prípade, ak sa HKSCC stane predmetom likvidácie v Hongkongu, si akcionári musia uvedomiť, že čínske akcie triedy „A“ nebudú považované za súčasť všeobecných aktív HKSCC určených na rozdelenie veriteľom, a to ani podľa čínskeho práva. HKSCC však nebude povinná prijať akékoľvek právne kroky alebo vstúpiť do súdneho konania s cieľom vymáhať akékoľvek práva v mene investorov do čínskych akcií triedy „A“ v Číne. Zahraniční investori, ako tieto podfondy, ktoré investujú prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“, ktorí majú v držbe čínske akcie triedy „A“

cez HKSCC, sú skutočnými vlastníkmi týchto aktív, a preto sú oprávnení uplatňovať svoje práva iba prostredníctvom jediného mandátára.

i. Kontrola pred realizovaním obchodu

Čínske zákony stanovujú, že SSE alebo SZSE môžu odmietnuť príkazy na predaj v prípade, že investor nemá na svojom účte dostatočné dostupné čínske akcie triedy A. SEHK uplatní podobnú kontrolu pri všetkých príkazoch k predaju cenných papierov cez prepojenie búrz „Stock Connect“ prostredníctvom obchodovania typu Northbound na úrovni registrovaných účastníkov burzy SEHK (ďalej len „účastníci burzy“) s cieľom zabezpečiť, aby nedochádzalo v žiadnom nadmernému predaju ktoréhokoľvek jednotlivého účastníka burzy (ďalej len „kontrola pred realizovaním obchodu“). Okrem toho budú musieť investori mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ spĺňať všetky požiadavky týkajúce sa kontroly pred realizovaním obchodu uložené príslušným regulátorom, vládou alebo orgánom s jurisdikciou, oprávnením alebo zodpovednosťou v súvislosti s programom „Stock Connect“ (ďalej len „orgány Stock Connect“).

Táto požiadavka na kontrolu pred realizovaním obchodu môže vyžadovať dodávku cenných papierov „Stock Connect“ od domáceho depozitára alebo čiastkového depozitára investora pôsobiaceho prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“ účastníkovi burzy, ktorý bude držať a bezpečne uloží takéto cenné papiere s cieľom zabezpečiť, aby mohli byť zobchodované v konkrétny deň obchodovania. Existuje riziko, že veritelia účastníka burzy sa môžu snažiť tvrdiť, že tieto cenné papiere sú vo vlastníctve účastníka burzy a nie investora prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, pokiaľ nie je jasne uvedené, že účastník burzy pôsobí ako depozitár v súvislosti s týmito cennými papiermi v prospech investora prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“. Keď podfond obchoduje s čínskymi akciami triedy A prostredníctvom makléra, ktorý je účastníkom burzy a využíva pomocného depozitára ako zúčtovacieho agenta, potom nie je nutná žiadna dodávka cenných papierov pred uskutočnením obchodu a vyššie uvedené riziko sa znižuje.

j. Realizačné problémy

Obchody prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ môžu byť realizované v súlade s pravidlami „Stock Connect“ prostredníctvom jedného alebo viacerých maklérov, ktorí môžu byť menovaní spoločnosťou SICAV pre obchodovanie typu Northbound. Vzhľadom k požiadavkám na kontrolu pred realizovaním obchodu, a tým aj k dodávke cenných papierov Stock Connect účastníkovi burzy pred uskutočnením obchodu, môže investičný správca určiť, že je v záujme podfondu uskutočniť obchody na trhu Stock Connect prostredníctvom makléra, ktorý je pridružený k pomocnému depozitárovi fondu SICAV, ktorý je účastníkom burzy. V takejto situácii, zatiaľ čo investičný manažér by mal poznať svoje povinnosti pre najlepšiu realizáciu, nebude mať možnosť obchodovať prostredníctvom viacerých maklérov a žiaden prechod k novému maklérovi nebude možný bez primeranej úpravy dohôd týkajúcich sa čiastkového depozitovania spoločnosti SICAV.

k. Miestne pravidlá trhu, obmedzenie zahraničnej držby cenných papierov a povinnosti zverejňovania

Pri programe „Stock Connect“ podliehajú čínske akcie triedy A kótovaných spoločností a obchodovanie s čínskymi akciami triedy A pravidlám trhu a požiadavkám na zverejňovanie

platným na trhu s čínskymi akciami triedy A. Akékoľvek zmeny v právnych predpisoch a politikách platných na trhu s čínskymi akciami triedy A alebo pravidiel vo vzťahu k mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ môžu mať vplyv na cenu akcií.

Podľa súčasných čínskych pravidiel, ak investor má v držbe až 5 % akcií spoločnosti kótovanej na SSE alebo SZSE, potom musí zverejniť svoj záujem do troch pracovných dní, počas ktorých nesmie prebiehať žiadne obchodovanie s týmito akciami spoločnosti. Navyše podľa čínskeho zákona o cenných papieroch akcionár s držbou vo výške 5 % alebo viac z celkového počtu vydaných akcií čínskej kótovanej spoločnosti (ďalej len „hlavný akcionár“) musí vrátiť všetky zisky získané z nákupu a predaja akcií takejto čínskej kótovanej spoločnosti, ak k obidvom transakciám dôjde počas šiestich mesiacov. V prípade, že podfond sa stáva hlavným akcionárom čínskej kótovanej spoločnosti prostredníctvom investícií do čínskych akcií triedy A prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, zisky, ktoré môže podfond odvodiť z týchto investícií, môžu byť obmedzené, a tým môže byť výkonnosť podfondu nepriaznivo ovplyvnená. Podľa súčasných postupov pevninskej Číny podfondy ako skutoční vlastníci čínskych akcií triedy A obchodovaných prostredníctvom prepojenia búrz „Stock Connect“, nemôžu vymenovať zástupcov k účasti na schôdzach akcionárov v ich mene.

l. Daňové aspekty

MF, CSRC a SAT dočasne zaviedli oslobodenie od čínskej dane právnických osôb z kapitálových ziskov nadobudnutých hongkonskými a zahraničnými investormi z obchodovania s akciami triedy A prostredníctvom mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“.

Trvanie obdobia dočasného oslobodenia od dane nebolo stanovené a je predmetom zrušenia zo strany čínskych daňových úradov s alebo bez predchádzajúceho upozornenia.

V prípade, že sa oslobodenie od dane zruší alebo zmení, existuje riziko, že čínske daňové orgány sa môžu usilovať o výber dane z realizovaných kapitálových ziskov z investícií podfondu v Číne. Ak bude dočasné oslobodenie zrušené, podfond bude podliehať čínskemu zdaneniu, pokiaľ ide o zisky z jeho investícií, priamo alebo nepriamo, a výslednú daňovú povinnosť by nakoniec museli znášať investori.

V závislosti od dostupnosti platnej daňovej zmluvy môže byť daňová povinnosť zmiernená a v takomto prípade prejdú tieto zisky na investorov.

Akcionári by sa vzhľadom na svoje investície do akéhokoľvek podfondu mali usilovať o získanie svojho vlastného daňového poradenstva z hľadiska ich pozície.

m. Riziká zúčtovania, vyrovnaní a úschovy

HKSCC a ChinaClear zaviedli medzi týmito dvoma burzami subjekty zúčtovania, z ktorých sa každý stane účastníkom toho druhého s cieľom uľahčiť zúčtovanie a vyrovnanie cezhraničných obchodov. Pri cezhraničných obchodoch iniciovaných na trhu zúčtovací dom tohto trhu na jednej strane zúčtuje a vyrovná sa s vlastnými účastníkmi zúčtovania a na druhej strane sa zaviazne plniť si povinnosti zúčtovania a vyrovnaní svojich účastníkov zúčtovania so zúčtovacím domom protistrany. Hongkonskí a zahraniční investori, ktorí získali cenné papiere mechanizmu prepojenia búrz „Stock Connect“ cez obchodovanie typu Northbound,

by si mali uchovať tieto cenné papiere na akciových účtoch svojich maklérov či depozitárov vedených v CCASS (prevádzkovanom HKSCC).

n. Priorita príkazov

Obchodné príkazy sa zadávajú do čínskeho systému „Stock Connect“ (ďalej len „CSC“) v časovom slede. Obchodné príkazy nemôžu byť menené, ale môžu byť zrušené a znovu zadané do CSC ako nové príkazy na konci fronty. Kvôli obmedzeniam kvót alebo iným trhovým zásahom neexistuje žiadna záruka, že obchody realizované prostredníctvom makléra budú dokončené.

o. Riziko neplatenia zo strany ChinaClear

Inštitúcia ChinaClear vytvorila rámec pre riadenie rizík a opatrenia, ktoré sú schválené a kontrolované zo strany CSRC. Podľa všeobecných pravidiel CCASS, ak sa ChinaClear (ako hostiteľská centrálna protistrana) dostane do platobnej neschopnosti, HKSCC bude v dobrej viere požadovať vrátenie nesplatených cenných papierov „Stock Connect“ a prostriedkov z ChinaClear prostredníctvom dostupných právnych kanálov a prostredníctvom procesu likvidácie ChinaClear, ak je to možné.

HKSCC zase prerozdelení získané cenné papiere alebo peňažné prostriedky „Stock Connect“ späť účastníkom účtovania na pomernom základe, ako stanovili príslušné orgány prepojenia búrz „Stock Connect“. Aj keď sa pravdepodobnosť neplatenia zo strany ChinaClear považuje za nízku, podfond by si mal byť vedomý tejto možnosti a tejto potenciálnej expozície ešte pred vlastným zapojením sa do obchodovania typu Northbound.

p. Riziko úpadku HKSCC

Neplnenie alebo oneskorenie pri plnení povinností zo strany HKSCC môže mať za následok nevyrovnanie alebo stratu cenných papierov alebo peňažných prostriedkov „Stock Connect“ v súvislosti s nimi a podfond a jeho investori môžu utpieť v dôsledku toho straty.

q. Vlastníctvo cenných papierov „Stock Connect“

Cenné papiere prepojenia búrz „Stock Connect“ sú zaknihované a držané HKSCC pre svojich držiteľov účtov. Fyzický vklad a výber cenných papierov „Stock Connect“ nie je pre podfondy v obchodovaní typu Northbound k dispozícii. Vlastníctvo, podiel a nárok podfonde na cenné papiere „Stock Connect“ (či už právny, spravodlivý či iný) bude podliehať platným požiadavkám, vrátane právnych predpisov týkajúcich sa akéhokoľvek zverejnenia požiadavky na úrok alebo obmedzenia na podiely akcií zo strany zahraničných investorov. Nie je isté, či by čínske súdy uznali vlastnícky podiel investorov, aby im umožnili viesť právne kroky proti čínskym subjektom v prípade vzniku sporov.

Vyššie uvedené nemusí pokrývať všetky riziká spojené s programom prepojenia búrz „Stock Connect“ a všetky vyššie uvedené právne predpisy, pravidlá a nariadenia sa môžu zmeniť. Ide o komplexnú oblasť práva a akcionári by si mali zabezpečiť nezávislé odborné poradenstvo.

Riziká spojené s investíciami do dlhopisov s vysokým výnosom

Podfondy investujúce do dlhopisov s vysokým výnosom sú v porovnaní s tradičnými investičnými nástrojmi vystavené podstatne vyšším rizikám. Pri investovaní do podfonde

investujúceho do dlhopisov s vysokým výnosom sú možné úverové riziká týkajúce sa úročených investícií.

V porovnaní s dlhovými cennými papiermi investičného stupňa sú dlhové cenné papiere s podinvestičným stupňom (tiež označované ako „vysoko výnosné“ alebo „podradné“ dlhopisy) s ratingom alebo bez ratingu špekulatívne, predstavujú väčšie riziko zlyhania a môžu podliehať väčším cenovým fluktuáciám a zvýšenému úverovému riziku, keďže emitent nemusí byť schopný platiť úroky a istinu v čase splatnosti, najmä v čase oslabenia hospodárskych podmienok alebo zvyšovania úrokových sadzieb. Zníženie ratingových stupňov jediného emitenta alebo súvisiacich podobných emitentov, ktorých cenné papiere podfond vlastní vo významných množstvách, by mohlo podstatne a neočakávane zvýšiť expozíciu podfonde voči cenným papierom podinvestičného stupňa a s nimi spojené riziká, najmä riziko likvidity a zlyhania. Trh s cennými papiermi podinvestičného stupňa môže byť menej likvidný, a preto tieto cenné papiere môže byť ťažšie ohodnotiť alebo predať za prijateľnú cenu, najmä v časoch volatility alebo poklesu trhu. Keďže podfondy môžu investovať do cenných papierov podinvestičného stupňa, úverové riziká spoločnosti sú vyššie ako úverové riziká fondov, ktoré kupujú len cenné papiere investičného stupňa.

Riziko súvisiace s investíciami do dlhopisov bez ratingu (ktoré by mohli zahŕňať aj dlhopisy s neinvestičným stupňom)

Podfondy môžu investovať do dlhopisov, ktoré neohodnotila nezávislá ratingová agentúra. V takom prípade úverovú kvalitu týchto dlhopisov určí v čase investovania správcovská spoločnosť podľa svojho interného ratingu. Akékoľvek dlhopisy, ktoré nemajú rating od nezávislej ratingovej agentúry, alebo v prípade, že emitent nie je hodnotený nezávislou ratingovou agentúrou, sa budú považovať za „dlhopisy bez ratingu“, a preto budú na úrovni podfonde obmedzené, aby sa zmiernilo potenciálne úverové riziko a riziko zlyhania.

Riziká udržateľnosti

Riziká udržateľnosti môžu predstavovať buď vlastné riziko, alebo môžu mať vplyv na iné portfóliové riziká a prispievať k celkovému profilu rizík, napríklad k trhovým rizikám, rizikám likvidity, úverovým rizikám alebo operačným rizikám. Riziká udržateľnosti môžu mať negatívny vplyv na výnosy podfonde. Posúdenie rizík udržateľnosti, ktoré je definované v článku 2 ods. 22 SFDR, je začlenené do procesu investičného rozhodovania prostredníctvom uplatňovania kritérií zodpovedného investovania špecifických pre podfondy a prípadne začlenenia príslušných environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) faktorov. Proces hodnotenia rizika udržateľnosti sa vykonáva v rámci analýzy investícií, pričom sa zohľadňujú faktory ESG v závislosti od základnej investičnej stratégie. Pre podnikových emitentov poskytuje rámec významnosti ESG usmernenia pre podstatné faktory ESG. Pokiaľ ide o environmentálne riziká, medzi významné faktory, ktoré sa berú do úvahy, môžu patriť klimatické zmeny, využívanie zdrojov a znečistenie. Pokiaľ ide o sociálne riziká, medzi významné faktory, ktoré sa berú do úvahy, patria ľudské práva a ľudský kapitál. Pokiaľ ide o riziká riadenia, medzi významné faktory, ktoré sa berú do úvahy, môže patriť správanie sa podnikov a firemné riadenie. Hodnotenie rizika udržateľnosti sa vykonáva využitím interných údajov a/alebo údajov od

externých poskytovateľov, z ktorých niektoré sa špecializujú na údaje týkajúce sa ESG. V prípade investícií, pri ktorých sa objavujú náznaky takéhoto správania alebo činností, ktoré nie sú v súlade so sformulovanými kritériami zodpovedného investovania, správcovská spoločnosť rozhodne o tom, či bude s emitentom spolupracovať alebo či ho vylúči z okruhu oprávnených investícií podfondu. V dôsledku rozhodnutia o uplatnení kritérií zodpovedného investovania sa môže investičný okruh podfondu eventuálne odlišovať od indexu. Praktizovanie správcovstva je súčasťou investičného procesu správcovskej spoločnosti a zohráva dôležitú úlohu pri prispievaní k minimalizácii a zmierňovaniu rizík udržateľnosti, ako aj k zvyšovaniu dlhodobej ekonomickej a spoločenskej hodnoty emitenta v čase.

V prípade štátnych emitentov sa faktory ESG, ktoré sa zohľadňujú pri hodnotení rizika udržateľnosti, vo všeobecnosti delia na faktory stability a rozvoja. V oblasti stability môžu medzi faktory, ktoré sa berú do úvahy, patriť násilie a terorizmus, roztrieštenosť, sociálno-ekonomické napätie, politické nepokoje a prírodné katastrofy. V oblasti rozvoja možno tieto faktory ďalej zaradiť medzi environmentálne, sociálne a riadiace riziká. V prípade environmentálnych rizík môžu medzi ne patriť okrem iného biodiverzita a biotopy, úbytok stromov a kvalita ovzdušia. Pokiaľ ide o sociálne riziká, medzi faktory, ktoré sa zohľadňujú, môže patriť okrem iného zápis do škôl, výdavky na výskum a vývoj a prístup k elektrickej energii. Pokiaľ ide o riziká riadenia, môže medzi faktory, ktoré sa zohľadňujú, okrem iného patriť účinnosť vlády, právny štát a zodpovednosť. Hodnotenie rizika sa vykonáva využitím interných údajov alebo údajov od externých poskytovateľov, z ktorých niektoré sa špecializujú na údaje týkajúce sa ESG.

Môžu sa vyskytnúť prípady, keď sa na základe stratégie podfondu v prípade potreby môžu faktory ESG zohľadnené pri hodnotení rizík udržateľnosti líšiť od faktorov opísaných vyššie vzhľadom na odlišný typ, kvalitu a dostupnosť údajov. Okrem toho sa v prípadoch, keď je pre podfond vymenovaný investičný manažér, môže proces integrácie rizík udržateľnosti do investičného procesu líšiť od procesu opísaného vyššie pre príslušný podfond. V týchto prípadoch je však zabezpečené, že odchýlka nespôsobí podstatné rozdiely.

Nariadenia platné pre bankovú holdingovú spoločnosť

Goldman Sachs, hlavná materská spoločnosť správcovskej spoločnosti, je bankovou holdingovou spoločnosťou podľa amerického zákona o bankových holdingových spoločnostiach z roku 1956, v znení zmien (ďalej len „BHCA“), ktorý vo všeobecnosti bráni bankovým holdingovým spoločnostiam vykonávať iné podnikateľské činnosti ako bankové a niektoré ďalšie úzko súvisiace činnosti. Goldman Sachs sa rozhodla stať sa finančnou holdingovou spoločnosťou podľa BHCA a na základe toho sa môže zapájať do širšieho spektra finančných a príbuzných činností, kým spĺňa určité požiadavky oprávnenosti.

Pretože sa usudzuje, že spoločnosť Goldman Sachs v súčasnosti podľa zákona BHCA riadi Spoločnosť, očakáva sa, že obmedzenia vyplývajúce z BHCA a súvisiacich nariadení sa na Spoločnosť vzťahujú. V súlade s tým môže zákon BHCA a iné platné bankové zákony, pravidlá, nariadenia a usmernenia a ich výklad a správa príslušnými regulačnými orgánmi vrátane, ale nie výlučne, Rady guvernérov Federálneho rezervného systému (ďalej len

„centrálna banka“) obmedziť transakcie a vzťahy medzi pridruženými (sub)investičnými manažermi, správcovskou spoločnosťou, správnu radou, spoločnosťou Goldman Sachs a k nej pridruženými spoločnosťami na jednej strane a Spoločnosťou na strane druhej, a môže obmedziť investície a transakcie, ako aj činnosť Spoločnosti.

Okrem toho nariadenia BHCA, ktoré sa týkajú spoločnosti Goldman Sachs a Spoločnosti môžu, okrem iného, obmedziť schopnosť Spoločnosti uskutočniť určité investície alebo ich rozsah, uložiť maximálne obdobie držby niektorých alebo všetkých investícií Spoločnosti, obmedziť schopnosť správcovskej spoločnosti a pridružených investičných (sub)manažérov zúčastňovať sa na riadení a prevádzke spoločností, do ktorých Spoločnosť investuje, a obmedziť schopnosť spoločnosti Goldman Sachs investovať do Spoločnosti. Navyše, niektoré nariadenia BHCA môžu vyžadovať agregáciu pozícií, ktoré vlastní, držia alebo kontrolujú spriaznené subjekty. Preto môže byť za určitých okolností potrebné agregovať pozície držané spoločnosťou Goldman Sachs (vrátane správcovskej spoločnosti a pridružených (sub)investičných manažérov) pre klientské a vlastné účty s pozíciami držanými podfondmi. Spoločnosť sa ďalej môže rozhodnúť, že všetky jej podiely alebo ich časť u iných emitentoch vrátane podfondov (a) budú podielmi bez hlasovacieho práva bez ohľadu na to, či budú alebo nebudú následne úplne alebo čiastočne prevedené na iné osoby, (b) nebudú zahrnuté do určenia toho, či bolo požadované percento podielov s hlasovacím právom odsúhlasené, schválené alebo v súvislosti s ním prijaté akékoľvek opatrenie podľa riadiacich dokumentov takýchto emitentov a (c) budú sa na všetky ostatné účely považovať za súčasť jednej triedy podielov so všetkými ostatnými podielmi u takéhoto emitentovi, s cieľom vylúčiť, aby sa podľa BHCA usudzovalo, že Spoločnosť kontroluje takýchto emitentov. V takomto prípade, keď nariadenia BHCA ukladajú limit na výšku pozície, ktorú možno držať, môže spoločnosť Goldman Sachs využiť dostupnú kapacitu na realizáciu investícií pre svoje vlastné účty alebo pre účty iných klientov, čo môže vyžadovať, aby podfond obmedzil a/alebo zlikvidoval určité investície. Pozrite si časť III: Doplňujúce informácie, XVIII „Konflikty záujmov“.

Možný budúci vplyv týchto obmedzení je neistý. Tieto obmedzenia môžu ovplyvniť schopnosť správcovskej spoločnosti alebo pridružených (sub)investičných manažérov realizovať určité stratégie v rámci investičného programu podfondu a môžu mať inak podstatný nepriaznivý vplyv na podfondy. Okrem toho môže spoločnosť Goldman Sachs v budúcnosti prestať spĺňať podmienky „finančnej holdingovej spoločnosti“, čo môže viesť k ďalším obmedzeniam podfondov. Tiež nie je možné určiť, aký vplyv budú mať na spoločnosť Goldman Sachs alebo Spoločnosť zmeny v bankových zákonoch USA, vrátane akýchkoľvek nových pravidiel alebo nariadení vydaných agentúrami dohľadu a dozoru vrátane centrálnej banky, alebo že vplyv takýchto zmien v zákonoch nebude mať podstatný nepriaznivý vplyv na podfondy.

Spoločnosť Goldman Sachs môže v budúcnosti podľa vlastného uváženia a bez predchádzajúceho oznámenia akcionárom reštrukturalizovať pridruženého investičného manažéra alebo manažérov a/alebo správcovskú spoločnosť s cieľom znížiť alebo odstrániť vplyv alebo uplatniteľnosť akýchkoľvek bankových regulačných obmedzení na spoločnosť Goldman Sachs, podfondy alebo iné fondy a účty spravované správcovskou spoločnosťou a jej pridruženým investičným

manažérom alebo manažérmi. Spoločnosť Goldman Sachs sa môže usilovať o dosiahnutie tohto výsledku tým, že správcovskú spoločnosť alebo jej pridružených (sub)investičných manažérov nahradí iný subjekt, alebo iným spôsobom, ktorý určí. Akákoľvek náhradná správcovská spoločnosť alebo jej pridružení (sub)investiční manažéri môže byť nepridružená k spoločnosti Goldman Sachs.

CFTC

Komisia pre obchodovanie s komoditnými futures zmluvami (ďalej len „CFTC“) a rôzne burzy môžu mať pravidlá obmedzujúce maximálne čisté dlhé alebo čisté krátke pozície, ktoré môže osoba alebo skupina v rámci termínovanej zmluvy alebo opcie na termínovú zmluvu vlastniť, držať alebo kontrolovať. Akékoľvek takéto obmedzenia môžu podfondu zabrániť v nadobudnutí pozícií, ktoré by inak mohli byť želané alebo ziskové.

Okrem toho komisia CFTC v súlade s Doddovým-Frankovým zákonom nedávno opätovne navrhla pravidlá pre limity pozícií pre termínované zmluvy a opcie na 25 poľnohospodárskych, energetických a kovových komodít, ako aj pre ekonomicky rovnocenné termínované zmluvy, opcie a swapy. Tieto pravidlá a ich pripravované zmeny a doplnenia môžu brániť schopnosti pridružených (sub)investičných manažérov obchodovať s takýmito zmluvami a mohli by mať nepriaznivý vplyv na činnosť a ziskovosť podfondov a Spoločnosti. Komisia CFTC tiež nedávno prijala určité pravidlá a ich zmeny a doplnenia, ktoré zahŕňajú agregáčnejšie kritériá, ktoré sú v niektorých ohľadoch prísnejšie ako súčasné pravidlá a ktoré môžu brániť schopnosti podfondov obchodovať s určitými zmluvami. Uplatňovanie nedávno prijatých pravidiel o agregácii, ako aj navrhovaných pravidiel o obmedzení pozícií je v mnohých ohľadoch neisté a môže vyžadovať, aby osoba agregovala určité pozície komoditných podielov podfondov so svojimi vlastnými pozíciami v takýchto komoditných podieloch.

Nedávno prijaté pravidlá agregácie okrem iného tiež vyžadujú, aby osoba agregovala svoje pozície vo všetkých fondoch alebo účtoch, ktoré majú v podstate zhodné obchodné stratégie. Táto požiadavka sa uplatňuje, ak osoba drží pozície na jednom alebo viacerých účtoch alebo v spoločnej správe s v podstate zhodnými obchodnými stratégiami alebo riadi obchodovanie s takýmito pozíciami bez toho, aby ich priamo držala, bez ohľadu na dostupnosť akejkoľvek výnimky. Každý akcionár je zodpovedný za dodržiavanie tejto požiadavky v súvislosti so svojou investíciou do podfondu a akoukoľvek inou investíciou a mal by sa v súvislosti s touto požiadavkou poradiť so svojimi právnymi poradcami. Zatiaľ nie je isté, aký vplyv, ak vôbec nejaký, môžu mať tieto nové pravidlá na podfondy, ale akékoľvek obmedzenia investícií podfondmi, ktoré môžu byť potrebné v dôsledku uplatňovania týchto pravidiel, môžu mať na podfondy nepriaznivý vplyv.

V požadovanom rozsahu prevádzkuje správcovská spoločnosť každý podfond na základe jednej z viacerých možných výnimiek na účely CFTC a v závislosti od toho, ktorá výnimka sa uplatňuje, na prevádzku podfondu sa vzťahujú určité nariadenia CFTC týkajúce sa prevádzkovateľa komoditného fondu (ďalej len „prevádzkovateľ“ CPO“).

Správcovská spoločnosť bude riadiť každý podfond tak, ako keby bola oslobodená od registrácie ako prevádzkovateľ CPO podľa pravidla 4.13 písm. a) bod 3 podľa amerického zákona o komoditných burzách (ďalej len „výnimka podľa pravidla

4.13a, 3“). Správcovská spoločnosť očakáva, že sa bude môcť spoliehať na výnimku podľa pravidla 4.13a, 3 v súvislosti s každým takýmto podfondom na základe splnenia kritérií pre takúto výnimku, ktoré zahŕňajú nasledujúce: (i) ponuka a predaj akcií je vyňatá z registrácie podľa Zákona 1933 a neobchoduje sa v Spojených štátoch verejne, (ii) podfond bude vždy spĺňať limity obchodovania de minimis podľa pravidla 4.13a, 3(ii) v súvislosti s akýmkoľvek komoditným podielom, (iii) pridružení (sub)investiční manažéri sa odôvodnene domnievajú, že každá osoba, ktorá je účastná v podfonde, spĺňa kritériá oprávnenosti na investora podľa pravidla 4.13a, 3, a (iv) akcie nebudú obchodované ako nástroj obchodovania s komoditnými futures alebo komoditnými opciami alebo v rámci takéhoto nástroja. Aby sa podfond mohol spoliehať na výnimku podľa pravidla 4.13a, 3, môže sa zapojiť len do obmedzeného množstva komoditných transakcií, ktoré zahŕňajú transakcie zahŕňajúce termínované zmluvy a swapy. V dôsledku takéhoto obmedzenia sa môže stať, že podfond nebude môcť vykonávať určité transakcie, čo by mohlo nepriaznivo ovplyvniť jeho výkonnosť.

Treba tiež poznamenať, že ak sú akcie podfondu v súčasnosti ponúkané a predávané len osobám mimo USA, správcovská spoločnosť nebude musieť prevádzkovať podfond ako „komoditný fond“, ktorý podlieha nariadeniam CFTC, na základe výnimky z takejto registrácie. V rozsahu, v akom môže Spoločnosť ponúkať v budúcnosti akcie v podfonde osobám v USA, bude správcovská spoločnosť najprv dodržiavať príslušné pravidlá a nariadenia CFTC alebo sa bude spoliehať na príslušnú výnimku z týchto pravidiel a nariadení.

V prípade, že správcovská spoločnosť bude prevádzkovať Spoločnosť, ako keby bola oslobodená od registrácie ako CPO, správcovská spoločnosť nebude povinná doručiť akcionárom Spoločnosti dokument zverejnenia v súlade s CFTC ani osvedčenú výročnú správu. Aby sa predišlo pochybnostiam, nebude to mať žiadny vplyv na ostatné správy, ktoré dostanú akcionári Spoločnosti, ako je uvedené v tomto prospekte a v popisnom lístku podfondu.

Volckerovo pravidlo

Podľa takzvaného Volckerovho pravidla Doddovho-Frankovho zákona môže Goldman Sachs „sponzorovať“ alebo spravovať zaisťovacie a súkromné kapitálové fondy alebo iné fondy, ktoré sa odvolávajú výlučne na článok 3 písm. c) bod 1 alebo článok 3 písm. c) bod 7 amerického zákona o investičných spoločnostiach z roku 1940 v znení zmien a doplnení, alebo ktoré inak spadajú pod definíciu krytého fondu na účely článku 13 BHCA, bežne označovaného ako Volckerovo pravidlo, len ak sú splnené určité podmienky.

Očakáva sa, že podstatná väčšina a potenciálne všetky podfondy nebudú považované za kryté fondy na účely Volckerovho pravidla.

Ak by (i) jeden alebo viac regulačných orgánov vykonávajúcich Volckerovo pravidlo nesúhlasilo s považovaním podfondu ako vylúčeného z definície krytého fondu, (ii) došlo k zmenám v zákonoch alebo pravidlách upravujúcich štatút podfondu podľa zákona o investičných spoločnostiach a/alebo Volckerovho pravidla, alebo (iii) tieto agentúry alebo ich zamestnanci poskytlí konkrétnejšie alebo odlišné usmernenia týkajúce sa uplatňovania príslušných ustanovení zákona o investičných spoločnostiach a/alebo Volckerovho pravidla, spoločnosť Goldman Sachs a/alebo

podfond by museli upraviť svoje prevádzkové stratégie alebo aktíva a možno by museli uskutočniť predaj aktív spôsobom alebo v čase alebo za cenu, ktorú by si inak nevybrali, aby podfond nebol považovaný za krytý fond podľa Volckerovho pravidiel, a to aj v dôsledku toho, že spoločnosť Goldman Sachs by musela presunúť niektoré alebo všetky svoje prípadné investície prostredníctvom podfondu, aby boli súbežne s podfondom a inak v súlade s platnými zákonmi a predpismi vrátane platných noriem v oblasti bezpečnosti a spoľahlivosti, alebo iným spôsobom.

V rozsahu, v akom sa Spoločnosť alebo ktorýkoľvek z podfondov považuje za Volckerov krytý fond, tieto podmienky Volckerovho pravidla okrem iného vo všeobecnosti zakazujú bankovým subjektom (vrátane spoločnosti Goldman Sachs) vykonávať kryté transakcie a určité iné transakcie so zaisťovacími alebo súkromnými kapitálovými fondmi, ktoré sú spravované pridruženými spoločnosťami daných bankových subjektov, alebo s investičnými nástrojmi kontrolovanými takýmto zaisťovacími alebo súkromnými kapitálovými fondmi. S určitými výnimkami zahŕňajú kryté transakcie úvery alebo poskytnutie úverov, nákup aktív a určité iné transakcie (vrátane transakcií s finančnými derivátovými nástrojmi a zárukami), ktoré by viedli k úverovej angažovanosti bankových subjektov alebo ich pridružených spoločností voči fondom spravovaným ich pridruženými spoločnosťami. Okrem toho Volckerovo pravidlo vyžaduje, aby niektoré ďalšie transakcie medzi spoločnosťou Goldman Sachs a takýmto subjektmi prebiehali za podmienok úplnej hospodárskej súťaže. Spoločnosť neočakáva, že by sa ktorýkoľvek podfond zapojil do takýchto transakcií so spoločnosťou Goldman Sachs v akomkoľvek významnom rozsahu, a preto sa neočakáva, že by akýkoľvek zákaz krytých transakcií medzi spoločnosťou Goldman Sachs a podfondom, ktorý sa považuje za krytý fond, mal na tento podfond významný vplyv.

Okrem toho Volckerovo pravidlo zakazuje každému bankovému subjektu vykonávať akúkoľvek činnosť, ktorá by zahŕňala alebo viedla k podstatnému konfliktu záujmov medzi bankovým subjektom a jeho klientmi, zákazníkmi alebo protistranami, alebo ktorá by priamo alebo nepriamo viedla k podstatnému vystaveniu bankového subjektu vysoko rizikovým aktívam alebo vysoko rizikovým obchodným stratégiám. Zásady a postupy spoločnosti Goldman Sachs sú navrhnuté tak, aby identifikovali a obmedzili vystavenie sa takýmto závažným konfliktom záujmov a vysoko rizikovým aktívam a obchodným stratégiám v rámci jej obchodných a investičných činností vrátane činností týkajúcich sa Spoločnosti. Akékoľvek požiadavky alebo obmedzenia uložené politikami a postupmi spoločnosti Goldman Sachs alebo orgánmi presadzujúcimi Volckerovho pravidlo by mohli mať podstatný nepriaznivý vplyv na podfondy okrem iného aj preto, že požiadavky alebo obmedzenia by mohli viesť k tomu, že podfond by sa mohol vzdať určitých investícií alebo investičných stratégií alebo by mohol prijať iné opatrenia alebo sa ich zdržať, ktoré by mohli daný podfond znevýhodniť.

Ako je uvedené vyššie, podľa Volckerovho pravidiel môže spoločnosť Goldman Sachs „sponzorovať“ a spravovať kryté fondy len vtedy, ak sú splnené určité podmienky. Aj keď má spoločnosť Goldman Sachs v úmysle tieto podmienky splniť, ak tieto podmienky alebo akékoľvek iné podmienky podľa Volckerovho pravidiel z akéhokoľvek dôvodu nebude schopná splniť alebo sa rozhodne ich nesplniť, potom už spoločnosť Goldman Sachs nemusí byť schopná sponzorovať Spoločnosť a podfondy. V takom prípade môže byť potrebné zmeniť

štruktúru, činnosť a riadenie Spoločnosti tak, že spoločnosť Goldman Sachs sa už nebude považovať za sponzora Spoločnosti a podfondov, prípadne môže byť potrebné ukončiť činnosť Spoločnosti a podfondov.

Okrem toho môžu ďalšie časti Doddovho-Frankovho zákona nepriaznivo ovplyvniť schopnosť podfondov realizovať svoje obchodné stratégie a môžu vyžadovať podstatné zmeny v podnikaní a činnosti podfondov alebo mať na ne iné nepriaznivé účinky.

Spoločnosť Goldman Sachs môže v budúcnosti podľa vlastného uváženia a bez predchádzajúceho oznámenia akcionárom reštrukturalizovať správčovskú spoločnosť a jej pridružených (sub)investičných manažérov alebo navrhnuť správnej rade reštrukturalizáciu Spoločnosti s cieľom znížiť alebo odstrániť vplyv alebo uplatniteľnosť Volckerovho pravidiel na spoločnosť Goldman Sachs, podfondy alebo iné fondy a účty spravované správčovskou spoločnosťou, pridruženými (sub)investičnými manažérmi a ich pridruženými spoločnosťami.

Spoločnosť Goldman Sachs sa môže usilovať dosiahnuť tento výsledok znížením výšky svojej prípadnej investície do Spoločnosti alebo iným spôsobom, ktorý si určí.

V rozsahu, v akom sú niektoré podfondy považované za Volckerom kryté fondy, upozorňujeme potenciálnych investorov do takýchto podfondov, že akékoľvek straty v nich budú znášať výlučne investori v podfondoch, a nie spoločnosť Goldman Sachs; preto budú straty spoločnosti Goldman Sachs v podfondoch obmedzené na akékoľvek straty v jej postavení investora v podfonde. Podiely v podfonde nie sú poistené Federálnou spoločnosťou USA pre poistenie vkladov a nie sú vkladmi, záväzkami, ani ich žiadnym spôsobom nepotvrdila alebo nezaručila spoločnosť Goldman Sachs ani iný bankový subjekt. Investície do podfondu sú vystavené značným investičným rizikám, okrem iného aj tým, ktoré sú uvedené v tomto dokumente, vrátane možnosti čiastočnej alebo úplnej straty investície investora.

Potenciálna reštrukturalizácia spoločnosti, správčovskej spoločnosti, pridružených investičných manažérov a pridruženého subinvestičného manažéra alebo manažérov

Spoločnosť Goldman Sachs môže v budúcnosti podľa vlastného uváženia a bez predchádzajúceho oznámenia akcionárom, v súlade so stanovami a platnými právnymi predpismi, reštrukturalizovať správčovskú spoločnosť, pridružených investičných manažérov alebo ktoréhokoľvek z pridružených subinvestičných manažérov (alebo navrhnuť správnej rade reštrukturalizáciu Spoločnosti alebo jej riadiace štruktúry) (vrátane, bez obmedzenia zníženia ekonomických alebo hlasovacích podielov spoločnosti Goldman Sachs v Spoločnosti, správčovskej spoločnosti, pridruženom investičnom manažérovi alebo v ktoromkoľvek z pridružených subinvestičných manažérov) s cieľom (i) dodržať alebo znížiť alebo odstrániť vplyv alebo uplatniteľnosť akýchkoľvek regulačných obmedzení na spoločnosť Goldman Sachs, Spoločnosť alebo iné fondy a účty spravované správčovskou spoločnosťou, pridruženým investičným manažérom alebo ktorýmkoľvek z pridružených subinvestičných manažérov a ich pridruženými spoločnosťami, vrátane, okrem iného, zákona BHCA a Volckerovho pravidiel, čo môže zahŕňať udelenie dodatočných právomocí (alebo zúženie právomocí alebo oprávnení, ktoré boli predtým udelené) správčovskej

spoločnosti, pridruženým investičným manažérom alebo ktorémukoľvek z pridružených subinvestičných manažérov, (ii) dodržiavanie smernice PKIPCP (či už v dôsledku zmien smernice PKIPCP alebo nie), alebo (iii) povolenie obchodovania Spoločnosti na základe passportovania alebo inak v jednom alebo viacerých členských štátoch alebo v iných jurisdikciách, ktoré určí správcovská spoločnosť. Spoločnosť Goldman Sachs sa môže usilovať dosiahnuť tento výsledok odstránením alebo zmenou sídla správцovskej spoločnosti, pridružených investičných manažérov alebo ktoréhokoľvek z pridružených subinvestičných manažérov tým, že iný subjekt nahradí spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. ako správčovskú spoločnosť, alebo ktorýkoľvek zo subjektov uvedených v „časti I: Základné informácie týkajúce sa Spoločnosti“ prospektu ako pridružení investiční manažéri a pridružený subinvestičný manažér alebo manažéri, prevodom vlastníctva ktoréhokoľvek z pridružených subinvestičných manažérov, vymenovaním samostatného investičného manažéra (vrátane ktoréhokoľvek z pridružených investičných manažérov/pridružených subinvestičných manažérov alebo pridruženej spoločnosti) na riadenie investícií Spoločnosti alebo podfondu, alebo akákoľvek kombinácia vyššie uvedeného, a to znížením výšky investície spoločnosti Goldman Sachs do Spoločnosti alebo podfondu (ak existuje) alebo iným spôsobom, ktorý určí podľa vlastného uváženia. Každý takýto nadobúdateľ alebo náhradný investičný manažér, subinvestičný manažér alebo správcovská spoločnosť nesmie byť prepojená so spoločnosťou Goldman Sachs. V súvislosti s akoukoľvek takouto zmenou môžu správcovská spoločnosť, pridružení investiční manažéri a/alebo pridružení subinvestiční manažéri podľa vlastného uváženia postúpiť svoje právo na získanie celého alebo správčovského poplatku a/alebo poplatku za výkonnosť alebo spôsobiť, aby bol do Spoločnosti prijatý iný subjekt na účely získania celého alebo časti Poplatku za správu a/alebo poplatku za výkonnosť, a môžu spôsobiť, aby Spoločnosť zaplatila celý alebo časť správčovského poplatku a/alebo akýkoľvek poplatok za výkonnosť ktorejkoľvek správцovskej spoločnosti, pridruženým investičným manažérom a/alebo pridruženým subinvestičným manažérom.

III. INVESTIČNÉ OBMEDZENIA

Spoločnosť sa v záujme akcionárov a s cieľom zaistiť širokú diverzifikáciu rizík zaväzuje rešpektovať nasledujúce pravidlá:

a. Oprávnené investovanie

1. *Oprávnené investovanie (iba do iných fondov než sú FPT)*

1. Spoločnosť môže investovať aktíva každého podfondu do:
 - a. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu povolených alebo obchodovaných na regulovanom trhu v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady č. 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi v znení neskorších predpisov a dodatkov;
 - b. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na inom trhu členského štátu Európskej únie,

ktorý je regulovaný, funguje pravidelne, je uznávaný a otvorený pre verejnosť;

- c. prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu oficiálne kótovaných na burze cenných papierov nachádzajúcej sa v štáte, ktorý nepatrí do EÚ, alebo obchodovateľných na inom trhu nachádzajúcom sa v štáte, ktorý nepatrí do Európskej únie, regulovanom, bežne fungujúcom a otvorenom pre verejnosť, pokiaľ sa burza cenných papierov alebo trh nachádza v členskom štáte Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), alebo v ktoromkoľvek inom štáte Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie;
- d. novo emitovaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu pod podmienkou, že:
 - i. podmienky emisie zahŕňajú záväzok, že bude podaná žiadosť o prijatie na oficiálne kótovanie na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom, bežne fungujúcom, uznávanom trhu prístupnom verejnosti a za predpokladu, že sa takáto burza alebo trh nachádza v členskom štáte Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) alebo v ktorejkoľvek inej krajine Európy, Severnej Ameriky, Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie;
 - ii. kótovanie bude zabezpečené najneskôr do jedného roka po emisii;
- e. jednotiek PKIPCP schválených v súlade so smernicou PKIPCP a/alebo iných podnikov kolektívneho investovania v zmysle článku 1 ods. 2 písm. a) a b) smernice, ktoré sa nachádzajú v členskom štáte Európskej únie alebo v inom štáte, pod podmienkou, že:
 - i. tieto PKI sú schválené v súlade s legislatívou, ktorá vyžaduje, aby tieto inštitúcie podliehali kontrole, ktorú Dozorná komisia pre finančný sektor v Luxemburgu (Commission de Surveillance du Secteur Financier –CSSF) považuje za rovnocennú kontrole predpísanej legislatívou EÚ a spolupráca medzi úradmi je dostatočne zabezpečená;
 - iii. úroveň ochrany poskytovaná držiteľom jednotiek týchto iných PKI je rovnocenná s úrovňou, ktorá je zabezpečená pre držiteľov jednotiek PKIPCP, a najmä, že pravidlá týkajúce sa rozdeľovania aktivít, pôžičiek a nekrytých predajov prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú rovnocenné s požiadavkami smernice o PKIPCP;
 - iv. aktivity týchto iných PKI sa uvádzajú v polročných a výročných správach, ktoré umožňujú zhodnotenie aktív a pasív, ziskov a operácií za dané obdobie;
 - v. podiel aktív týchto PKIPCP alebo iných PKI, v ktorých sa predpokladá nadobudnutie jednotiek, ktoré možno v súlade s ich stanovami celé investovať do jednotiek iných PKIPCP alebo iných PKI, neprekračuje 10 %;
 - f. depozitov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na požiadanie alebo môžu byť vybraté a ktorých splatnosť je maximálne 12 mesiacov pod podmienkou, že úverová inštitúcia má svoje sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa sídlo úverovej inštitúcie nachádza v inej krajine, podlieha finančným pravidlám,

- ktoré CSSF považuje za ekvivalentné pravidlám stanoveným zákonmi EÚ;
- g. derivátových finančných nástrojov vrátane rovnocenných nástrojov zahŕňajúcich platby v hotovosti, ktoré sú obchodovateľné na regulovanom trhu typu uvedenom vyššie pod písmenami (a), (b) a (c), alebo obchodovateľných voľne predajných derivátových finančných nástrojov („voľne predajné deriváty“ – OTC) pod podmienkou, že:
 - i. podklad pozostáva z nástrojov uvedených v bode 1 alebo finančných indexov, úrokových sadzieb, zahraničných výmenných kurzov alebo mien, do ktorých PKIPCP môže investovať v súlade so svojimi investičnými cieľmi;
 - ii. zmluvné strany transakcií týkajúcich sa voľne predajných derivátov sú prvotriedne finančné inštitúcie špecializujúce sa na takéto typy transakcií a tieto inštitúcie sú podrobované dôkladnej kontrole a
 - iii. voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy spoločnosti predávať, zaúčtovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote.
 - h. iných nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje obchodovateľné na regulovanom trhu, ktoré sú likvidné a majú hodnotu, ktorú možno kedykoľvek presne určiť, za predpokladu, že na emisii alebo emitenta týchto nástrojov sa vzťahujú predpisy, ktoré zabezpečujú ochranu investorov a ich úspor a ak tieto nástroje sú:
 - i. emitované alebo garantované úradom ústrednej, regionálnej alebo miestnej správy, národnou bankou členského štátu Európskej únie, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, štátom, ktorý nie je členským štátom EÚ, alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov tvoriacich federáciu, alebo medzinárodnou verejnou inštitúciou, ktorú tvorí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie, alebo
 - ii. emitované spoločnosťou, ktorej cenné papiere sú obchodovateľné na regulovaných trhoch uvedených vyššie pod písmenami (a), (b) a (c) alebo
 - iii. emitované alebo garantované inštitúciou podliehajúcou dôkladnej kontrole podľa kritérií definovaných zákonmi Európskeho spoločenstva alebo inštitúciou, ktorá podlieha a vyhovuje dôkladným pravidlám, ktoré CSSF považuje za aspoň také prísne ako pravidlá predpisované zákonmi EÚ, alebo
 - iv. emitované inými subjektmi, ktoré patria ku kategóriám schváleným CSSF, pokiaľ investície do týchto nástrojov podliehajú predpisom o ochrane investorov ekvivalentným predpisom, ktoré sú určené v odsekoch so zarážkami (i, ii, iii) a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť s kapitálom a finančnými rezervami najmenej desať miliónov eur (10 000 000 EUR), ktorá poskytuje a zverejňuje svoje ročné účtovné súvahy v súlade so štvrtou smernicou 78/660/EHS, alebo je to subjekt, ktorý sa v skupine spoločností obsahujúcej jednu alebo viacero kótovaných spoločností venuje financovaniu skupiny, alebo subjekt, ktorý sa venuje financovaniu konsolidačných produktov podporovaných bankovým financovaním;
 - i. akcií emitovaných jedným podfondom alebo viacerými podfondmi spoločnosti za predpokladu, že:
 - i. cieľový podfond na oplátku neinvestuje do podfondu investovaného do tohto cieľového podfondu;
 - ii. maximálne 10 % aktív cieľového podfondu, o ktorých nadobudnutí sa uvažuje, môže byť investovaných podľa jeho investičných cieľov do akcií iných cieľových podfondov spoločnosti;
 - iii. hlasovacie práva prináležiace k príslušným akciám sa pozastavia, kým sú v držbe investujúceho podfondu a bez toho, aby bolo dotknuté riadne spracovanie na účtoch a v pravidelných správach;
 - iv. kým sú akcie cieľového podfondu v držbe investujúceho podfondu, ich hodnota sa nezohľadní pre výpočet čistých aktív spoločnosti alebo pre účel overenia si minimálnej hraničnej hodnoty čistých aktív podľa zákona z roku 2010;
 - v. nedochádza k zdvojeniu poplatkov za správu, upísanie alebo spätnú kúpu medzi tými na úrovni podfondu, ktorí investovali do cieľového podfondu, a týmto cieľovým podfondom;
 - j. jednotky hlavného PKIPCP alebo hlavného podfondu tohto PKIPCP.
2. Okrem toho, spoločnosť:
- a. môže investovať maximálne 10 % čistých aktív do iných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ako sú nástroje uvedené vyššie v bode 1;
 - b. nemôže nakupovať drahé kovy ani certifikáty reprezentujúce tieto drahé kovy.
3. Spoločnosť môže v každom podfonde vlastniť aj hotovosť ako doplnkové prostriedky.
- ## II. Oprávnené investovanie (platí iba pre FPT)
1. Oprávnené aktíva
- FPT investujú iba do jednej alebo viacerých z týchto kategórií finančných aktív a iba za podmienok uvedených nižšie:
- a. nástroje peňažného trhu vrátane finančných nástrojov vydaných alebo zaručených osobitne alebo spoločne Európskou úniou, národnými, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich centrálnymi bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo akýmkoľvek inými príslušnými medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov;

- b. oprávnené sekuritizácie a komerčné cenné papiere kryté aktívami („ABCP“);
- c. vklady v úverových inštitúciách;
- d. finančné derivátové nástroje;
- e. dohody o spätnom odkúpení, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 14 nariadenia o FPT;
- f. dohody o reverznom spätnom odkúpení, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 15 nariadenia o FPT;
- g. podielové listy alebo akcie iných FPT.

FPT nevykonávajú žiadnu z týchto činností:

- a. investovanie do iných aktív, ako sú uvedené v odseku 1;
- b. krátky predaj niektorého z týchto nástrojov: nástroje peňažného trhu, sekuritizácie, ABCP a podielové listy alebo akcie iných FPT;
- c. priame alebo nepriame investovanie do kapitálu alebo komodít, a to aj prostredníctvom derivátov, certifikátov, ktoré ich zastupujú, indexov založených na nich alebo akýchkoľvek iných prostriedkov alebo nástrojov, ktoré by spôsobili expozíciu voči nim;
- d. uzatváranie dohôd o požičiavaní cenných papierov alebo o výpožičke cenných papierov alebo akejkoľvek inej dohody, ktorá by zaťažila aktíva FPT;
- e. pôžičky a výpožičky hotovosti.

FPT môžu vlastniť doplnkové likvidné aktíva v súlade s ods. 2 článku 50 smernice o PKIPCP.

2. Oprávnené nástroje peňažného trhu

Nástroj peňažného trhu je oprávnený na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že spĺňa všetky tieto požiadavky:

- a. patrí do jednej z kategórií nástrojov peňažného trhu uvedených v písm. a), b), c) alebo h) ods. 1 článku 50 smernice o PKIPCP;
- b. vykazuje jednu z nasledujúcich alternatívnych charakteristík:
 - i. má zákonnú splatnosť pri vydaní 397 dní alebo menej;
 - ii. má zostatkovú splatnosť najmenej 397 dní;
- c. emitent nástroja peňažného trhu a kvalita nástroja peňažného trhu dostali priaznivé hodnotenie;
- d. ak FPT investuje do sekuritizácie alebo ABCP, podlieha určitým požiadavkám ustanoveným v článku 11 nariadenia o FPT.

Bez ohľadu na vyššie uvedené písmeno b) môžu štandardné fondy peňažného trhu tiež investovať do nástrojov peňažného trhu so zostatkovou splatnosťou do zákonného dátumu spätného odkúpenia, ktorá je kratšia alebo rovnajúca sa 2 rokom za predpokladu, že zostávajúci čas do nasledujúceho dátumu obnovenia úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej. Na tento účel sa nástroje peňažného trhu s pohyblivou úrokovou sadzbou

a nástroje peňažného trhu s fixnou sadzbou zaistené swapovou dohodou nastavujú na sadzbu alebo index peňažného trhu.

Písmeno c) sa tu neuplatňuje na nástroje peňažného trhu vydané alebo zaručené Európskou úniou, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym stabilizačným mechanizmom alebo Európskym finančným stabilizačným nástrojom.

3. Oprávnené sekuritizácie a ABCP

Sekuritizácia aj ABCP sa považujú za oprávnené pre investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sekuritizácia alebo ABCP sú dostatočne likvidné, získali priaznivé hodnotenie a predstavujú niektorú z týchto možností:

- a. sekuritizácia uvedená v článku 13 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/61;
- b. ABCP vydaný programom ABCP, ktorý:
 - i. je plne podporovaný regulovanou úverovou inštitúciou, ktorá pokrýva všetky riziká spojené s likviditou, úvermi a materiálnym rozriadením, ako aj existujúce transakčné náklady a existujúce náklady programu súvisiace s ABCP, ak je to potrebné, aby sa investorovi zaručila úplná platba akejkoľvek sumy v rámci ABCP;
 - ii. nejde o resekuritizáciu a expozície, ktoré sú základom sekuritizácie na úrovni každej transakcie ABCP, neobsahujú žiadnu sekuritizačnú pozíciu;
 - iii. nezahŕňa syntetickú sekuritizáciu, ako je vymedzená v článku 242 bod 11 nariadenia (EÚ) č. 575/2013;
- c. jednoduchá, transparentná a štandardizovaná („STS“) sekuritizácia alebo ABCP.

Krátkodobý FPT môže investovať do sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 vyššie, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a. zákonná splatnosť sekuritizácií uvedených v odseku 1 písm. a) pri emisii je 2 roky alebo menej a zostávajúci čas do nasledujúceho dátumu obnovenia úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej;
- b. zákonná splatnosť pri emisii alebo zostatková splatnosť sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 písm. b) a c) je 397 dní alebo menej;
- c. sekuritizácie uvedené v odseku 1 písm. a) a c) sú amortizačnými nástrojmi a majú WAL 2 roky alebo menej.

Štandardný FPT môže investovať do sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 vyššie, ak je splnená niektorá z týchto podmienok:

- a. zákonná splatnosť pri emisii alebo zostatková splatnosť sekuritizácií alebo ABCP uvedených v odseku 1 písm. a), b) a c) vyššie je 2 roky alebo menej a zostávajúci čas do nasledujúceho dátumu obnovenia úrokovej sadzby je 397 dní alebo menej;

- b. sekuritizácie uvedené v odseku 1 písm. a) a c) sú amortizačnými nástrojmi a majú WAL 2 roky alebo menej.

Kritériá identifikujúce sekuritizácie STS a ABCP zahŕňajú minimálne:

- požiadavky týkajúce sa jednoduchosti sekuritizácie vrátane jej skutočného charakteru predaja a dodržiavania noriem týkajúcich sa upisovania expozícií;
- požiadavky týkajúce sa štandardizácie sekuritizácie vrátane požiadaviek na ponechanie rizika;
- požiadavky týkajúce sa transparentnosti sekuritizácie vrátane poskytovania informácií potenciálnym investorom;
- v prípade ABCP, okrem požiadaviek uvedených v písmenách a), b) a c) vyššie aj požiadavky týkajúce sa sponzora a sponzorskej podpory programu ABCP.

4. Oprávnené vklady v úverových inštitúciách

Vklad v úverovej inštitúcii je oprávnený na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- klad je splatný na požiadanie alebo je možné ho kedykoľvek vybrať;
- klad bude splatný maximálne do 12 mesiacov;
- úverová inštitúcia má sídlo v členskom štáte alebo, ak má úverová inštitúcia svoje sídlo v tretej krajine, podlieha pravidlám obozretného podnikania, ktoré sa považujú za rovnocenné s pravidlami stanovenými v práve Európskej únie v súlade s postupom ustanoveným v článku 107 ods. 4 nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

5. Oprávnené finančné derivátové nástroje

Finančný derivátový nástroj je oprávnený na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sa s ním obchoduje na regulovanom trhu uvedenom v článku 50 ods. 1 písm. a), b) alebo c) smernice o PKIPCP alebo OTC a za predpokladu, že sú splnené všetky nasledujúce podmienky:

- podkladový nástroj derivátového nástroja pozostáva z úrokových sadzieb, devízových kurzov, mien alebo indexov predstavujúcich jednu z týchto kategórií;
- derivátový nástroj slúži iba na zaistenie úrokových alebo kurzových rizík spojených s inými investíciami FPT;
- protistrany transakcií s mimoburzovými derivátmi sú inštitúcie, ktoré podliehajú prudenciálnej regulácii a dohľadu a patria do kategórií schválených príslušným orgánom FPT;
- voľne predajné deriváty sú podrobované spoľahlivému a každodennému overiteľnému zhodnoteniu a môžu sa z iniciatívy FPT predávať, likvidovať alebo použiť vo vyrovnávacom obchode kedykoľvek a v ich objektívnej hodnote.

6. Oprávnené dohody o spätnom odkúpení

Dohoda o spätnom odkúpení môže byť uzavretá zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- používa sa dočasne, najviac na sedem pracovných dní, iba na účely riadenia likvidity a nie na iné investičné účely, než sú uvedené v písmene c) nižšie;
- protistrana prijímajúca aktíva, ktoré prevedie FPT ako záruku podľa dohody o spätnom odkúpení, nesmie predávať, investovať, zakladať alebo inak prevádzať tieto aktíva bez predchádzajúceho súhlasu FPT;
- hotovosť, ktorú FPT získal v rámci dohody o spätnom odkúpení, môže byť:
 - uložená vo forme vkladu v súlade s článkom 50 ods. 1 písm. f) smernice 2009/65/ES alebo
 - investovaná do aktív uvedených v článku 15 ods. 6, ale inak sa nesmie investovať do oprávnených aktív uvedených v článku 9, prevádzať ani inak opätovne využívať;
- hotovosť, ktorú FPT získal v rámci dohody o spätnom odkúpení, nepresahuje 10 % jej aktív,
- FPT má právo ukončiť dohodu kedykoľvek po predchádzajúcom upozornení, ktoré nie je dlhšie ako dva pracovné dni.

7. Oprávnené dohody o reverznom spätnom odkúpení

Dohoda o reverznom spätnom odkúpení môže byť uzavretá zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- FPT má právo ukončiť dohodu kedykoľvek po upozornení minimálne dva pracovné dni vopred;
- trhová hodnota aktív prijatých v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení sa vždy rovná najmenej hodnote vyplatennej hotovosti.

Aktíva, ktoré prijme FPT ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení, sú nástroje peňažného trhu, ktoré spĺňajú určité kritériá oprávnenosti podľa článku 10 nariadenia o FPT:

• Vláda

- o Belgicko
- o Kanada
- o Francúzsko
- o Nemecko
- o Holandsko
- o Švédsko
- o Švajčiarsko
- o Spojené kráľovstvo
- o Spojené štáty
- o Dánsko
- o Nórsko
- o Fínsko

• Oprávnení nadnárodní emitenti

- o Ázijská rozvojová banka

- o Rozvojová banka Rady Európy
- o Eurofima
- o Európska banka pre obnovu a rozvoj
- o Európska investičná banka
- o Medzinárodná banka pre obnovu a rozvoj
- o Medzinárodná finančná spoločnosť

Aktíva prijaté FPT v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení sa nemôžu predávať, reinvestovať, zastaviť, ani inak prevádzať.

FPT nedostáva sekuritizácie a ABCP v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení.

Aktíva prijaté FPT ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení musia byť dostatočne diverzifikované s maximálnou expozíciou voči danému emitentovi vo výške 15 % čistej hodnoty aktív FPT, s výnimkou prípadov, keď tieto aktíva majú formu nástrojov peňažného trhu, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 17 ods. 7 nariadenia o FPT. Okrem toho aktíva prijaté FPT v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení vydáva subjekt, ktorý je nezávislý od protistrany, a očakáva sa, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonom protistrany.

FPT, ktorý uzavrie dohodu o reverznom spätnom odkúpení, zabezpečí, aby bol schopný kedykoľvek získať späť celú sumu hotovosti buď na základe časového rozlíšenia, alebo podľa trhovej hodnoty. Ak sa hotovosť dá kedykoľvek vrátiť na základe trhovej hodnoty, na výpočet čistej hodnoty aktív FPT sa použije trhovacia hodnota dohody o reverznom spätnom odkúpení.

FPT môže v rámci dohody o reverznom spätnom odkúpení prijať iné likvidné prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu než sú tie, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v článku 10 nariadenia o FPT, za predpokladu, že tieto aktíva spĺňajú jednu z týchto podmienok:

- a. sú vydané alebo zaručené Európskou úniou, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym stabilizačným mechanizmom alebo Európskym finančným stabilizačným nástrojom za predpokladu, že bolo prijaté priaznivé hodnotenie,
- b. sú vydané alebo zaručené ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny za predpokladu, že bolo prijaté priaznivé hodnotenie.

Aktíva prijaté ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení v súlade s prvým pododsekom tohto odseku sa zverejňujú investorom FPT v súlade s článkom 13 nariadenia (EÚ) 2015/2365.

Aktíva prijaté ako súčasť dohody o reverznom spätnom odkúpení v súlade s prvým pododsekom tohto odseku musia spĺňať požiadavky článku 17 ods. 7 nariadenia o FPT.

8. Oprávnené podielové listy alebo akcie FPT

FPT môže nadobúdať podielové listy alebo akcie ktoréhokoľvek iného FPT („**cieľový FPT**“) za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. najviac 10 % aktív cieľového FPT nie je podľa investičných pravidiel alebo stanov spoločnosti možné investovať spoločne do podielových listov alebo akcií iných FPT;
- b. cieľový FPT nevlastní podielové listy alebo akcie v nadobúdajúcom FPT.

FPT, ktorého podielové listy alebo akcie boli nadobudnuté, neinvestuje do nadobúdajúceho FPT počas obdobia, v ktorom nadobúdajúci FPT vlastní v ňom podielové listy alebo akcie.

FPT môže nadobúdať podielové listy alebo akcie iných FPT za predpokladu, že nie viac ako 5 % svojich aktív je investovaných do podielových listov alebo akcií jedného FPT.

FPT môže celkovo investovať najviac 17,5 % svojich aktív do podielových listov alebo akcií iných FPT.

Podielové listy alebo akcie iných FPT sú oprávnené na investovanie zo strany FPT za predpokladu, že sú splnené všetky tieto podmienky:

- a. cieľový FPT je povolený podľa nariadenia o FPT;
- b. ak je cieľový FPT riadený, priamo alebo na základe poverenia, tým istým správcou ako správca nadobúdajúceho FPT alebo akoukoľvek inou spoločnosťou, s ktorou je správca nadobúdajúceho FPT prepojený spoločným riadením alebo kontrolou alebo podstatnou priamou alebo nepriamou účasťou, potom správca cieľového FPT alebo táto iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo spätné odkúpenie z dôvodu investície zo strany nadobúdajúceho FPT do podielových listov alebo akcií cieľového FPT;
- c. ak FPT investuje 10 % alebo viac svojich aktív do podielových listov alebo akcií iných fondov peňažného trhu:
 - i. v prospekte daného FPT sa zverejní maximálna výška administratívnych poplatkov, ktoré sa môžu účtovať samotnému FPT a ostatným FPT, do ktorých investuje, a
 - ii. vo výročnej správe sa bude uvádzať maximálny podiel administratívnych poplatkov účtovaných samotnému FPT a ostatným FPT, do ktorých investuje.

FPT, ktorý je PKIPCP schváleným v súlade s článkom 4 ods. 2 nariadenia o FPT, môže nadobúdať podielové listy alebo akcie v iných FPT v súlade s článkom 55 alebo 58 smernice o PKIPCP za týchto podmienok:

- a. FPT sa predáva výlučne prostredníctvom systému sporenia zamestnancov podľa vnútroštátneho práva, ktorý má ako investora iba fyzické osoby;
- b. systém sporenia zamestnancov uvedený v písmene a) vyššie umožňuje investorom späť vyplatiť svoju investíciu len za obmedzujúcich podmienok spätného odkúpenia, ktoré sú stanovené vo vnútroštátnom práve, pričom k spätnému

odkúpeniu môže dôjsť iba za určitých okolností, ktoré nesúvisia s vývojom na trhu.

Krátkodobé FPT môžu investovať iba do podielových listov alebo akcií iných krátkodobých FPT.

b. Investičné limity

I. Investičné limity (iba do iných fondov než sú FPT)

1. Spoločnosť nemôže investovať:
 - a. viac ako 10 % z čistých aktív každého podfodu do cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom;
 - b. viac ako 20 % z čistých aktív každého podfodu do depozitov uložených v tom istom subjekte.
2. Riziko protistrany spoločnosti pri transakcii s mimoburzovými derivátmi nemôže prekročiť 10 % čistých aktív každého podfodu, ak protistranou je úverová inštitúcia uvedená v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. f), alebo v iných prípadoch 5 % čistých aktív príslušného podfodu.
3.
 - a. Celková hodnota cenných papierov a nástrojov peňažného trhu každého emitenta, do ktorých sa investuje viac ako 5 % z čistých aktív daného podfodu, nemôže prekročiť 40 % hodnoty týchto čistých aktív. Toto obmedzenie sa netýka depozitov uložených v úverovej inštitúcii, ktorá podlieha finančnej kontrole, a transakcií s voľne predajnými derivátmi s týmito inštitúciami.
 - b. Bez toho, aby boli dotknuté jednotlivé obmedzenia, ktoré sú stanovené vyššie v bodoch 1 a 2, spoločnosť nemôže kombinovať:
 - i. investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom,
 - ii. depozity uložené v jednom subjekte alebo
 - iii. riziká vyplývajúce z transakcií s voľne predajnými derivátmi s jedným subjektom v hodnote viac ako 20 % z čistých aktív každého podfodu.
 - c. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť maximálne na 35 %, ak sú prevoditeľné cenné papiere alebo nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie, jeho miestnou verejnou správou, štátom, ktorý nie je členom EÚ, alebo medzinárodnými verejnými organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viacero členských štátov.
 - d. Limit 10 % stanovený vyššie v bode 1 (a) sa môže zvýšiť na maximálne 25 % v prípade dlhopisov, ktoré spadajú pod definíciu krytých dlhopisov v bode (1) článku 3 smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2162 z 27. novembra 2019 o emisii krytých dlhopisov a verejnom dohľade

nad krytými dlhopismi a ktorou sa menia smernice 2009/65/ES a 2014/59/EÚ, a v prípade dlhopisov emitovaných pred 8. júlom 2022 úverovou inštitúciou, ktorá sídli v členskom štáte Európskej únie a na základe právnych predpisov podlieha špeciálnemu verejnému dohľadu, ktorého cieľom je chrániť držiteľov dlhopisov. Čiastky pochádzajúce z emisií týchto dlhopisov vydaných pred 8. júlom 2022 sa predovšetkým musia investovať v súlade so zákonom do aktív, ktoré počas celej doby platnosti dlhopisov dostatočne pokrývajú záväzky z toho plynúce a majú prednostné právo na vyplatenie kapitálu a vyplatenie vzniknutých úrokov v prípade insolventnosti emitenta. Pokiaľ spoločnosť vloží viac ako 5 % z čistých aktív jedného podfodu do dlhopisov uvedených v tomto odseku a emitovaných jedným emitentom, celková hodnota týchto vkladov nemôže prekročiť 80 % hodnoty čistých aktív príslušného podfodu spoločnosti.

- e. Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu uvedené vyššie v bode 3 (c) a (d) sa neberú do úvahy, keď sa uplatňuje limit 40 % uvedený v bode 3 (a).
- f. Limity uvedené vyššie v bodoch 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) sa nemôžu kombinovať. Investície do prevoditeľných cenných papierov alebo do nástrojov peňažného trhu emitovaných jedným subjektom, do depozitov alebo do derivátových nástrojov tohto subjektu v súlade s bodmi 1, 2 a 3 (a), (b), (c) a (d) vyššie nemôžu teda celkovo prekročiť 35 % z čistých aktív príslušného podfodu spoločnosti.
4. Spoločnosti, ktoré sú združené s cieľom konsolidácie účtovania v zmysle smernice 83/349/EHS z 13. júna 1983 alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami, sú pri výpočte limitov uvedených vyššie považované za jeden subjekt.
5. Spoločnosť má právo v každom zo svojich podfondov kumulatívne investovať do výšky 20 % zo svojich čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu tej istej skupiny.
6.
 - a. Odchylné od obmedzení uvedených vyššie a bez vplyvu na obmedzenia stanovené nižšie v bode 9 sa limity uvedené vyššie v bodoch 1 až 5 zvyšujú na maximálne 20 % pre vklady do akcií a/alebo do dlhopisov emitovaných jedným subjektom, ak cieľom investičnej politiky podfodu je zopakovať zloženie istého indexu akcií a dlhopisov, ktorý je uznaný CSSF podľa nasledujúcich kritérií:
 - i. zloženie indexu je dostatočne diverzifikované;
 - ii. index predstavuje reprezentatívny štandard trhu, na ktorý sa odvoláva;
 - iii. je zverejnený vhodným spôsobom.
 - b. Limit stanovený vyššie sa zvýši na 35 %, ak si to vyžadujú mimoriadne okolnosti na trhoch, najmä na trhoch regulovaných, na ktorých majú veľkú prevahu niektoré

prevoditeľné cenné papiere alebo niektoré nástroje peňažného trhu. Investícia do výšky tohto limitu je povolená iba pre jedného emitenta.

7. Ako výnimku z obmedzení uvedených vyššie v bodoch 1 až 5 má spoločnosť právo investovať podľa princípu týkajúceho sa rozdelenia rizík až 100 % z čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu emitovaných alebo garantovaných členským štátom Európskej únie alebo Organizáciou pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), verejnou miestnou správou členského štátu Európskej únie alebo medzinárodnými verejnými inštitúciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie, pod podmienkou, že tieto prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patria najmenej k šiestim rôznym emisiám a že prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu patriace do tej istej emisie neprekračujú 30 % z čistých aktív príslušného podfondu.

8.

- Spoločnosť môže v každom podfonde nadobúdať jednotky PKIPCP a/alebo iných PKI uvedených v časti III „Doplnkové informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), pod podmienkou, že neinvestuje viac ako 20 % svojich čistých aktív do jedného PKIPCP alebo iného PKI. Ak by bolo potrebné aplikovať tento investičný limit, každý podfond PKI zložený z viacerých podfondov sa musí považovať za samostatného emitenta pod podmienkou, že je zabezpečený princíp rozdelenia záväzkov rôznych podfondov vzhľadom na tretie strany.
- Vklady do iných jednotiek PKI ako PKIPCP nemôžu prekročiť celkovo 30 % z čistých aktív každého podfondu. Pokiaľ spoločnosť získa jednotky PKIPCP alebo iných PKI, aktíva týchto PKIPCP alebo iných PKI sa nekombinujú s cieľom výpočtu limitov stanovených vyššie v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5.
- Pokiaľ spoločnosť investuje do jednotiek iných PKIPCP a/alebo iných PKI, ktoré sú spravované priamo alebo formou zastupovania tou istou správcovskou spoločnosťou alebo akoukoľvek inou spoločnosťou, s ktorou je správcovská spoločnosť spojená prostredníctvom spoločnej správy alebo kontroly alebo priamou alebo nepriamou účasťou, uvedená správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť nemôže účtovať poplatky za upísanie alebo odkúpenie za investície spoločnosti v jednotkách takýchto iných PKIPCP a/alebo PKI.

9. V žiadnom z podfondov nemôže spoločnosť nadobudnúť:

- akcie spojené s právom hlasovať, ktoré jej umožňujú významne ovplyvňovať správu emitenta;
- okrem toho spoločnosť nemôže nadobudnúť viac ako:

- 10 % akcií jedného emitenta, ktoré nezakladajú právo hlasovať;
- 10 % dlhopisov jedného emitenta;
- 25 % jednotiek jedného PKIPCP alebo iného PKI;
- 10 % nástrojov peňažného trhu jedného emitenta.

Limity stanovené v odsekoch vyššie (ii, iii, iv) sa nemusia dodržať pri nadobudnutí, ak sa v tomto čase nedá vypočítať hrubá suma dlhopisov a nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma emitovaných cenných papierov.

Obmedzenia uvedené vyššie pod písmenami (a) a (b) sa nevzťahujú na:

- prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované členským štátom Európskej únie alebo jeho verejnou miestnou správou;
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované alebo garantované štátom, ktorý nepatrí do Európskej únie;
 - prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu emitované medzinárodnými organizáciami, ktorých členom je jeden alebo niekoľko členských štátov Európskej únie;
 - akcie, ktoré vlastní spoločnosť ako kapitál spoločnosti v štáte, ktorý nie je členom Európskej únie, ktorá investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitentov tohto štátu, pokiaľ v súlade s legislatívou tohto štátu takáto účasť predstavuje pre spoločnosť jedinou možnosť investovať do cenných papierov emitentov tohto štátu. Táto výnimka sa však uplatňuje iba pod podmienkou, že spoločnosť štátu, ktorý nie je členom Európskej únie, rešpektuje vo svojej investičnej politike limity stanovené nariadeniami uvedenými v časti B s výnimkou bodov 6 a 7. V prípade prekročenia limitov stanovených v časti B s výnimkou limitov uvedených v bodoch 6, 7 a 9 sa analogicky použije článok 49 zákona z roku 2010;
 - akcie, ktoré vlastní jedna alebo viacero investičných spoločností v kapitále dcérskych spoločností, ktoré výhradne v ich prospech vykonávajú v krajine, kde sa nachádza dcérska spoločnosť, správcovské, poradné a obchodné aktivity týkajúce sa spätnej kúpy jednotiek na žiadosť držiteľov.
10. Pokiaľ ide o transakcie spojené s derivátmi, spoločnosť bude rešpektovať limity a obmedzenia stanovené v časti III „Doplnujúce informácie“, v kapitole IV „Metódy a nástroje“ uvedenej ďalej.

Spoločnosť sa nemusí pri výkone upisovacích práv spojených s prevoditeľnými cennými papiermi alebo nástrojmi peňažného trhu, ktoré sú súčasťou aktív týchto podfondov, prispôbiť vyššie uvedeným investičným limitom.

Ak dôjde k prekročeniu limitov nezávisle od vôle spoločnosti alebo ako následok výkonu upisovacích práv, hlavným cieľom spoločnosti pri predajných operáciách musí byť vyriešenie tejto situácie so zohľadnením záujmov akcionárov.

Ak je emitentom právnická osoba s viacerými podfondmi a aktíva jedného podfondu vyplývajú

výhradne z práva investorov spojených s týmto podfondom alebo tých veriteľov, ktorých finančné požiadavky vznikli v súvislosti so vznikom, fungovaním alebo likvidáciou tohto podfondu, každý podfond sa považuje za samostatného emitenta v prípade, keď je potrebné uplatniť pravidlá týkajúce sa rozdelenia rizík uvedených v časti B s výnimkou bodov 7 a 9.

Vyššie uvedené investičné limity sa uplatňujú všeobecne, pokiaľ popisné listky podfondov nepredpokladajú prísnejšie pravidlá.

V prípade stanovených prísnejších pravidiel sa nevyžaduje, aby sa tieto pravidlá dodržiavali posledné mesiace pred likvidáciou alebo zlúčením podfondu.

II. Investičné limity (platí iba pre FPT)

1. Diverzifikácia

FPT nesmie investovať viac ako:

- 5 % svojich aktív do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných tým istým orgánom,
- 10 % svojich aktív do vkladov tej istej úverovej inštitúcie. Pokiaľ štruktúra bankového sektora v členskom štáte, v ktorom má FPT sídlo, je taká, že na splnenie tejto požiadavky diverzifikácie neexistujú dostatočné životaschopné úverové inštitúcie a pre FPT nie je to ekonomicky uskutočniteľné robiť vklady v inom členskom štáte, v takom prípade môže uložiť až 15 % svojich aktív v tej istej úverovej inštitúcii.

FPT s variabilnou ČHA môže investovať až 10 % svojich aktív do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných tým istým subjektom za predpokladu, že celková hodnota týchto nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP držaných FPT s variabilnou ČHA v každom vydávajúcom orgáne, do ktorého investuje viac ako 5 % svojich aktív, nepresiahne 40 % hodnoty jeho aktív.

Súhrn všetkých expozícií FPT voči sekuritizáciám a ABCP nesmie prekročiť 20 % aktív FPT, pričom až 15 % aktív FPT môže byť investovaných do sekuritizácií a ABCP, ktoré nespĺňajú kritériá pre identifikáciu sekuritizácií STS a ABCP.

Celková riziková expozícia voči tej istej protistrane FPT vyplývajúca z transakcií s mimoburzovými derivátmi, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v článku 13 nariadenia o FPT, nepresiahne 5 % aktív FPT.

Celková suma hotovosti poskytnutá tej istej protistrane FPT v dohodách o reverznom spätnom odkúpení nepresiahne 15 % aktív FPT.

FPT nesmie kombinovať niektoré z nasledujúcich možností, ak by to viedlo k investícii vyššej ako 15 % jeho aktív do jedného orgánu:

- investície do nástrojov peňažného trhu, sekuritizácie a ABCP vydané týmto orgánom;
- vklady v takejto inštitúcii;

- mimoburzové finančné derivátové nástroje, ktoré tento orgán vystavujú riziku protistrany.

Ak je štruktúra finančného trhu v členskom štáte, v ktorom má FPT sídlo, taká, že neexistujú dostatočné životaschopné finančné inštitúcie na splnenie tejto požiadavky diverzifikácie a pre FPT nie je ekonomicky uskutočniteľné využívať finančné inštitúcie v inom členskom štáte, potom FPT môže kombinovať typy investícií uvedené v písmenách a. až c. do jedného orgánu až do maximálnej investície 20 % svojich aktív.

Príslušný orgán FPT môže povoliť FPT, aby v súlade so zásadou rozdelenia rizika investoval až 100 % svojich aktív do rôznych nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených osobitne alebo spoločne Európskou úniou, vnútroštátnymi, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich centrálnymi bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo akýmikoľvek inými príslušnými medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov. Prvý pododsek sa uplatňuje, len ak sú splnené všetky tieto požiadavky:

- FPT má v držbe nástroje peňažného trhu od najmenej šiestich rôznych emisií emitenta;
- FPT obmedzuje investíciu do nástrojov peňažného trhu z tej istej emisie na maximálne 30 % jeho aktív;
- FPT vo svojich štatútoch alebo zakladajúcich dokumentoch výslovne uvádza všetky vlády, inštitúcie alebo organizácie uvedené v prvom pododseku, ktoré vydávajú alebo garantujú osobitne alebo spoločne nástroje peňažného trhu, do ktorých má v úmysle investovať viac ako 5 % svojich aktív;
- FPT zahŕňa do svojho prospektu a marketingových oznámení jasné upozornenie na použitie výnimky a uvádza všetky správy, inštitúcie alebo organizácie uvedené v prvom pododseku, ktoré vydávajú alebo garantujú osobitne alebo spoločne nástroje peňažného trhu, do ktorých chce investovať viac ako 5 % jej aktív.

FPT môže investovať najviac 10 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jednou úverovou inštitúciou, ktorá má sídlo v členskom štáte a zo zákona podlieha osobitnému verejnému dohľadu zameranému na ochranu držiteľov dlhopisov. Najmä sumy odvodené z emisie týchto dlhopisov sa investujú v súlade so zákonom do aktív, ktoré sú počas celého obdobia platnosti dlhopisov schopné pokryť pohľadávky spojené s dlhopismi, a ktoré by sa v prípade zlyhania emitenta prednostne použili na úhradu istiny a platbu naakumulovaného úroku.

Ak FPT investuje viac ako 5 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jedným emitentom, celková hodnota týchto investícií nepresiahne 40 % hodnoty aktív FPT.

FPT môže investovať najviac 20 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jednou úverovou inštitúciou, ak sú splnené požiadavky stanovené v článku 10 ods. 1 písm. f) alebo článku 11 ods. 1 písm. c) delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/61 vrátane všetkých možných investícií do aktív uvedených v odseku 8.

Ak FPT investuje viac ako 5 % svojich aktív do dlhopisov vydaných jedným emitentom, celková hodnota týchto investícií nepresiahne 60 % hodnoty aktív FPT vrátane prípadných investícií do aktív uvedených v odseku 8 vyššie, pri dodržaní obmedzení stanovených v tomto odseku.

Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do tej istej skupiny na účely konsolidovaných účtovných závierok podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných finančných výkazoch, konsolidovaných finančných výkazoch a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými pravidlami, sa na účely výpočtu limitov uvedených v odsekoch 1 až 6 považujú za jediný orgán.

2. Koncentrácia

FPT nesmie vlastniť viac ako 10 % nástrojov peňažného trhu, sekuritizácií a ABCP vydaných jediným subjektom. Limit stanovený v odseku 1 sa nesmie uplatňovať na držby nástrojov peňažného trhu vydaných alebo zaručených Európskou úniou, národnými, regionálnymi a miestnymi správami členských štátov alebo ich centrálnymi bankami, Európskou centrálnou bankou, Európskou investičnou bankou, Európskym investičným fondom, Európskym stabilizačným mechanizmom, Európskym nástrojom finančnej stability, ústredným orgánom alebo centrálnou bankou tretej krajiny, Medzinárodným menovým fondom, Medzinárodnou bankou pre obnovu a rozvoj, Rozvojovou bankou Rady Európy, Európskou bankou pre obnovu a rozvoj, Bankou pre medzinárodné zúčtovanie alebo akýmkoľvek inými príslušnými medzinárodnými finančnými inštitúciami alebo organizáciami, do ktorých patrí jeden alebo viac členských štátov.

3. Pravidlá portfólia pre krátkodobé FPT

Krátkodobý FPT musí neustále spĺňať všetky tieto požiadavky na portfólio:

- jeho portfólio musí mať WAM najviac 60 dní;
- jeho portfólio musí mať WAL najviac 120 dní;
- pokiaľ ide o FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu, najmenej 10 % ich aktív musí sa skladať z aktív s dennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou jeden pracovný deň, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného jeden pracovný deň vopred. FPT s ČHA s nízkou volatilitou alebo FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu nesmú nadobúdať žiadne iné aktívum ako je aktívum s dennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 10 % svojho portfólia do aktív s dennou splatnosťou;

- pokiaľ ide o krátkodobé FPT s variabilnou ČHA, najmenej 7,5 % ich aktív musí sa skladať z aktív s dennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou jeden pracovný deň, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného jeden pracovný deň vopred. Krátkodobý FPT s variabilnou ČHA nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum, než je aktívum s dennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 7,5 % svojho portfólia do aktív s dennou splatnosťou; zverejní sa v rámci limitov a pojmov v prospekte;
- pokiaľ ide o FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu, najmenej 30 % ich aktív musí sa skladať z aktív s týždennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou päť pracovných dní alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného päť pracovných dní vopred. FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu nesmú nadobúdať žiadne iné aktívum ako je aktívum s týždennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 30 % svojho portfólia do aktív s týždennou splatnosťou;
- pokiaľ ide o krátkodobé FPT s variabilnou ČHA, najmenej 15 % ich aktív musí sa skladať z aktív s týždennou splatnosťou, dohľad o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou päť pracovných dní, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného päť pracovných dní vopred. Krátkodobý FPT s variabilnou ČHA nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum ako je aktívum s týždennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že FPT by investoval menej ako 15 % svojho portfólia do aktív s týždennou splatnosťou; zverejní sa v rámci limitov a pojmov v prospekte,
- na účely výpočtu uvedeného v písmene e) môžu byť do aktív s týždennou splatnosťou vo FPT s ČHA s nízkou volatilitou a FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu až do výšky 17,5 % svojich aktív zahrnuté tiež aktíva uvedené v článku 17 ods. 7 nariadenia o FPT, ktoré sú vysoko likvidné, môžu byť spätne odkúpené a vysporiadané do jedného pracovného dňa a majú zostatkovú splatnosť do 190 dní;
- na účely výpočtu uvedeného v písmene f) môžu byť do aktív s týždennou splatnosťou krátkodobého FPT s variabilnou ČHA tiež zahrnuté nástroje peňažného trhu alebo podielové listy alebo akcie iných FPT až do výšky 7,5 % jeho aktív za predpokladu, že sa dajú spätne odkúpiť a vysporiadať do piatich pracovných dní.

Na účely bodu b. prvého pododseku musí krátkodobý FPT pri výpočte splatnosti cenných papierov vrátane štruktúrovaných finančných nástrojov vychádzať zo

zostatkovej splatnosti WAL až do zákonného spätného odkúpenia nástrojov. Avšak v prípade, že finančný nástroj obsahuje opciu s právom predaja, krátkodobý FPT môže namiesto zostatkovej splatnosti založiť výpočet splatnosti na dátume uplatnenia opcie s právom predaja, ale iba vtedy, ak sú vždy splnené všetky nasledujúce podmienky: technické sa zverejnia v prospekte;

- i. krátkodobý FPT môže voľne uplatniť opciu s právom predaja v deň jej uplatnenia;
- ii. realizačná cena opcie s právom predaja sa približuje očakávanej hodnote nástroja v deň uplatnenia;
- iii. investičná stratégia krátkodobého FPT naznačuje, že existuje vysoká pravdepodobnosť, že opcia bude uplatnená v deň uplatnenia.

Pri výpočte WAL pre sekuritizácie a ABCP môže krátkodobý FPT namiesto toho v prípade amortizačných nástrojov založiť výpočet splatnosti na jednej z týchto možností:

- i. zmluvný amortizačný profil takýchto nástrojov;
- ii. amortizačný profil podkladových aktív, z ktorých vyplývajú peňažné toky na spätné odkúpenie takýchto nástrojov.

Ak sa uvedené limity prekročia z dôvodov mimo kontroly zo strany FPT alebo v dôsledku výkonu práv na upísanie alebo spätné odkúpenie, tento FPT prijme nápravu tejto situácie ako prioritný cieľ, pričom náležite zohľadní záujmy svojich podielnikov alebo akcionárov.

FPT s variabilnou ČHA, FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu a FPT s ČHA s nízkou volatilitou môžu mať podobu krátkodobého FPT.

4. Pravidlá portfólia pre štandardné FPT

Štandardný FPT musí neustále spĺňať všetky tieto požiadavky:

- a. jeho portfólio musí mať WAM najviac 6 mesiacov;
- b. jeho portfólio musí mať WAL najviac 12 mesiacov;
- c. najmenej 7,5 % ich aktív sa musí skladať z aktív s dennou splatnosťou, dohôd o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou jeden pracovný deň, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného jeden pracovný deň vopred. Štandardný FPT nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum, než je aktívum s dennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k tomu, že by FPT investoval menej ako 7,5 % svojho portfólia do aktív s dennou splatnosťou;
- d. najmenej 15 % ich aktív sa musí skladať z aktív s týždennou splatnosťou, dohôd o reverznom spätnom odkúpení, ktoré je možné ukončiť výpoveďou s dĺžkou päť pracovných dní, alebo z hotovosti, ktorú je možné vybrať na základe oznámenia doručeného päť pracovných dní vopred. Štandardný FPT nesmie nadobúdať žiadne iné aktívum, než je aktívum s týždennou splatnosťou za predpokladu, že by takáto akvizícia viedla k

tomu, že by FPT investoval menej ako 15 % svojho portfólia do aktív s týždennou splatnosťou;

- e. na účely výpočtu uvedeného v písmene (d) môžu byť nástroje peňažného trhu alebo podielové listy alebo akcie iných FPT tiež zahrnuté do aktív s týždennou splatnosťou až do výšky 7,5 % jeho aktív za predpokladu, že sa dajú spätné odkúpiť a vysporiadať do piatich pracovných dní.

Na účely bodu b. musí štandardný FPT pri výpočte splatnosti cenných papierov vrátane štruktúrovaných finančných nástrojov vychádzať zo zostatkovej splatnosti WAL až do zákonného spätného odkúpenia nástrojov. Avšak v prípade, že finančný nástroj obsahuje opciu s právom predaja, štandardný FPT môže založiť výpočet splatnosti na dátume uplatnenia opcie s právom predaja namiesto na zostatkovej splatnosti, ale iba vtedy, ak sú vždy splnené všetky nasledujúce podmienky:

- i. štandardný FPT môže voľne uplatniť opciu s právom predaja v deň jej uplatnenia;
- ii. realizačná cena opcie s právom predaja sa približuje očakávanej hodnote nástroja v deň uplatnenia;
- iii. investičná stratégia štandardného FPT naznačuje, že existuje vysoká pravdepodobnosť, že opcia bude uplatnená v deň uplatnenia.

Narozdiel od druhého pododseku môže štandardný FPT pri výpočte WAL pre sekuritizácie a ABCP namiesto toho v prípade amortizačných nástrojov založiť výpočet splatnosti na jednej z týchto možností:

- i. zmluvný amortizačný profil takýchto nástrojov;
- ii. amortizačný profil podkladových aktív, z ktorých vyplývajú peňažné toky na spätné odkúpenie takýchto nástrojov.

Ak sa uvedené limity prekročia z dôvodov mimo kontroly zo strany štandardného FPT alebo v dôsledku výkonu práv na upísanie alebo spätné odkúpenie, tento FPT prijme ako prioritný cieľ nápravu tejto situácie, pričom náležite zohľadní záujmy svojich podielnikov alebo akcionárov.

Štandardný FPT nemá formu FPT s ČHA uložených vo verejnom dlhu alebo FPT s ČHA s nízkou volatilitou.

5. Postup interného posudzovania úverovej kvality

Správcovská spoločnosť zaviedla proces interného posudzovania úverového rizika s cieľom riadiť profil úverového rizika podfondov spoločnosti prostredníctvom posudzovania úverovej kvality v súlade s požiadavkami nariadenia o FPT.

Hlavným cieľom procesu posudzovania úverovej kvality je zabezpečiť, aby protistrany, emitenti a charakteristiky nástrojov v držbe FPT mali akceptovateľnú úverovú kvalitu v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi.

Správcovská spoločnosť zabezpečuje, aby boli informácie použité pri uplatňovaní interného postupu posudzovania úverovej kvality dostatočne kvalitné, aktuálne a pochádzali zo spoľahlivých zdrojov.

Postup interného posudzovania je založený na obozretných, systematických a nepretržitých metodikách

posudzovania. Použité metodiky podliehajú validácii zo strany správцovskej spoločnosti na základe historických skúseností a empirických dôkazov vrátane spätného testovania.

Správцovská spoločnosť zabezpečuje, aby postup interného posudzovania úverovej kvality bol v súlade so všetkými týmito všeobecnými zásadami:

- a. zavedie sa účinný postup získavania a aktualizácie relevantných informácií o emitentovi a charakteristikách nástroja
- b. prijímú a budú sa uplatňovať primerané opatrenia na zabezpečenie toho, aby sa interné posudzovanie úverovej kvality zakladalo na dôkladnej analýze relevantných a dostupných informácií a aby obsahovalo všetky príslušné hlavné faktory, ktoré ovplyvňujú úverovú bonitu emitenta a úverovú kvalitu nástroja;
- c. postup interného posudzovania úverovej kvality sa priebežne monitoruje a všetky hodnotenia úverovej kvality sa preskúmajú najmenej raz ročne;
- d. keďže sa neuplatňuje nadmerné spoliehanie na externé ratingy, ak dôjde k podstatnej zmene, ktorá by mohla mať vplyv na existujúce hodnotenie nástroja, správцovská spoločnosť vykoná nové hodnotenie úverovej kvality pre nástroj peňažného trhu, sekuritizácie a ABCP;
- e. správцovská spoločnosť preskúma metodiky posudzovania úverovej kvality najmenej raz ročne, aby zistila, či sú naďalej vhodné pre súčasné portfólio a vonkajšie podmienky, a preskúmanie pošle príslušnému orgánu správцovskej spoločnosti. Ak sa správцovská spoločnosť dozvie o chybách v metodike posudzovania úverovej kvality alebo pri jej uplatňovaní, tieto chyby okamžite opraví;
- f. v prípade zmeny metodík, modelov alebo kľúčových predpokladov použitých v postupe interného posudzovania úverovej kvality správцovská spoločnosť čo najskôr preskúma všetky dotknuté interné ratingy kvality.

6. Interné posudzovanie úverovej kvality

V súlade s nariadením o FPT správцovská spoločnosť zaviedla, implementovala a dôsledne uplatňuje obozretný postup interného posudzovania úverovej kvality („proces“).

Vlastníkom procesu je predstavenstvo správцovskej spoločnosti luxemburského rozsahu fondov v spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Za správu portfólia FPT v rámci spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. je zodpovedný finančný tím (treasury).

Finančné oddelenie je súčasťou Riešení pevného výnosu (Fixed Income Solutions (FIS)) a vedúci tohto oddelenia je členom Investičného tímu pre riadenie (MTI), ktorému predsedá investičný riaditeľ (CIO) spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V..

Posudzovanie úverovej kvality vykonávajú analytici, ktorí sú súčasťou špecializovaného oddelenia pevných

výnosov, ktorého vedúci je tiež súčasťou MTI a je priamo podriadený CIO.

Kontrola investičných obmedzení (IRC): IRC zodpovedá za stanovenie správnych limitov, pravidiel a monitorovania v obchodnom systéme. V súvislosti s týmto procesom IRC zodpovedá za aktualizáciu zoznamu povolených emitentov po získaní schválenia zo strany Riadenia rizík a protistrán (CCRM). IRC zodpovedá za monitorovanie limitov pred realizáciou obchodu a po ňom a v prípade, že dôjde k porušeniu, spolupracuje s príslušnými oddeleniami. Ak sa IRC dozvie o externom ratingu podföndu neinvestičného stupňa alebo emitenta, ktorý nie je na zozname povolených emitentov, okamžite takúto situáciu eskaluje na manažéra portfólia.

Riadenie investičných rizík (IRM): Riadenie investičných rizík podlieha vedúcemu oddelenia riadenia rizík spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.. Vykazovanie poskytuje prehľad všetkých pozícií (vrátane emitentov a externých ratingov), príslušný zoznam povolených emitentov (vrátane interných ratingov) a správy IRC o porušeníach počas vykazovaného obdobia, a v prípade potreby aj výstražné upozornenia. Tieto správy sa vypracovávajú aspoň štvrťročne a umožňujú všetkým zúčastneným stranám monitorovať účinnosť tohto rámca.

Riadenie úverového rizika a rizika protistrany (CCRM): Oddelenie CCRM zodpovedá za schvaľovanie zoznamu povolených emitentov (alebo za pridávanie emitentov do zoznamu povolených emitentov). Aby mohlo byť schválenie udelené, tím skontroluje rámec podpory vlády (ak je to použiteľné) a/alebo preskúma nezávislé interné a externé ratingy (pre podniky aj finančné spoločnosti). V prípade, že sa interný rating odchýli o 2 alebo viac stupňov od druhého najlepšieho externého ratingu, oddelenie CCRM sa spojí s analytikmi a buď validuje interný rating, alebo odporúča iný rating. V prípade, že interný rating alebo akýkoľvek externý rating bude znížený pod investičný stupeň (alebo podľa názoru CCRM by interný rating mal byť nižší ako investičný stupeň), potom bude emitent odstránený zo zoznamu povolených emitentov. O tomto rozhodnutí bude informovaný manažér portfólia a analytici. Vo všeobecnosti nie je ratingové odporúčanie zo strany oddelenia CCRM záväzné, ale jeho rozhodnutie o prijatí zoznamu je záväzné. V prípade nezhody medzi manažérom portfólia, analytikmi a/alebo oddelením CCRM môžu byť konečné rozhodnutia prenechané na MTI alebo, ak sa to považuje za potrebné, na vedúceho finančného riadenia rizík. Okrem toho oddelenie CCRM každý mesiac vykonáva kontrolu „signálu včasného varovania“, ktorý vyhľadáva (trhovo) odvodené pravdepodobnosti zlyhania. Ak to oddelenie CCRM považuje za potrebné, tím kontaktuje manažéra portfólia a analytikov, aby koordinovali príslušné následné kroky. Okrem toho oddelenie CCRM zodpovedá za poskytovanie požadovaných alebo proaktívnych rád MTI vyplývajúcich z ich zodpovednosti za dohľad druhej línie. Takéto poradenstvo by mohlo zahŕňať, ale neobmedzuje sa iba na, modely, údaje, proces, limity atď. Poradenstvo zo strany CCRM pre MTI nie je záväzné, avšak ak sa ním MTI nebude riadiť alebo to riadne nezdôvodní,

CCRM to môže predložiť vedúcemu oddelenia riadenia finančných rizík alebo riaditeľovi pre riziká.

Správcovská spoločnosť priebežne monitoruje interné postupy posudzovania úverovej kvality.

Keďže význam a dostupnosť rôznych kritérií sa môže v priebehu času meniť, naše interné postupy posudzovania úverovej kvality sú navrhnuté tak, aby sa prispôbili zmenám v oblasti relatívnej dôležitosti použitých kritérií.

Investičný proces je centralizovaný a je obmedzený zoznamom povolených emitentov „money good“. Pred investovaním do cenných papierov sa musí manažér portfólia presvedčiť, či sa emitent nachádza na zozname povolených emitentov.

Za zostavenie a navrhnutie zoznamu povolených emitentov sú zodpovední manažéri portfólia. Na prijatie do zoznamu povolených emitentov musí mať cenný papier externý rating aj interný rating investičného stupňa. V prípade, že neexistuje externý rating, investícia nie je povolená. V prípade, že existuje externý rating, ale neexistuje interný rating, manažér portfólia by sa mal spojiť s analytikom a požiadať o interný rating. Až po stanovení vnútorného ratingu analytikom, ktorý považuje investíciu za „finančne dobrú“ pre investície na peňažnom trhu, môže byť emisía(e) pridaná(é) do zoznamu, ktorý podlieha pravidelným štandardom, procesom a kontrolám kvality spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Na určenie oprávnených emitentov a emisií sa používajú rôzne kvantitatívne a kvalitatívne kritériá, pričom sa zohľadňuje krátkodobá povaha nástrojov peňažného trhu, úverové riziko emitenta, relatívne riziko zlyhania emitenta a nástroja a kvalitatívne ukazovatele o emitentovi nástroja, a to aj vo svetle makroekonomickej situácie a situácie na finančnom trhu.

Analytici úverového prieskumu uplatňujú kritériá na kvantifikáciu úverového rizika a relatívneho rizika zlyhania emitenta a daného nástroja. Zameriavajú sa na analýzu finančných a trhových údajov vo vzťahu k emitentovi a emisií s cieľom určiť a sledovať hlavné faktory úverového rizika.

Kritériá použité na kvantifikáciu úverového rizika zahŕňajú, ale nie sú obmedzené na:

- informácie o cenách dlhopisov vrátane úverových rozpätí a oceňovania porovnateľných nástrojov s pevným výnosom a súvisiacich cenných papierov;
- oceňovanie nástrojov peňažného trhu týkajúcich sa emitenta, nástroja alebo priemyselného odvetvia;
- informácie o oceňovaní swapov na úverové zlyhanie vrátane rozpätí swapov na úverové zlyhanie pri porovnateľných nástrojoch;
- štatistika zlyhania týkajúca sa emitenta, nástroja alebo priemyselného odvetvia;
- finančné indexy týkajúce sa geografického umiestnenia, priemyselného odvetvia alebo triedy aktív emitenta alebo nástroja;
- finančné informácie týkajúce sa emitenta vrátane ukazovateľov ziskovosti, úrokového krytia, metrík

pákového efektu a oceňovania nových emisií vrátane existencie podriadenejších cenných papierov.

V rámci kvalitatívnej analýzy úverového rizika emitenta úveroví analytici skúmajú početné kritériá týkajúce sa finančnej situácie emitenta, jeho zdrojov likvidity, schopnosti emitentov reagovať na budúce trhové alebo špecifické udalosti emitenta vrátane veľmi nepriaznivej situácie a sily odvetvia emitenta v rámci hospodárstva vo vzťahu k hospodárskym trendom a konkurenčnému postaveniu emitenta v tomto odvetví.

- Analýza kvalitatívnych kritérií určuje riziko vo vzťahu k emitentovi daného nástroja v závislosti od typu emitenta a typu emisie. V tejto analýze úveroví analytici zohľadňujú všetky štrukturálne aspekty príslušných nástrojov a zaoberajú sa makroekonomickými podmienkami spolu s podmienkami na finančných trhoch, ktoré môžu ovplyvniť emitenta nástroja;
- analýzu relevantného trhu (trhov) vrátane stupňa objemu a likvidity týchto trhov;
- neobmedzenú analýzu vrátane rozsahu explicitných a podmienených záväzkov a výšky devízových rezerv v porovnaní s devízovými záväzkami;
- analýzu riadiaceho rizika týkajúceho sa emitenta vrátane podvodov, správnych pokút, súdnych sporov, finančných úprav, mimoriadnych položiek, obratu manažmentu, koncentrácie dlžníka a kvality auditu;
- výskum týkajúci sa cenných papierov pre emitenta alebo sektor trhu;
- v prípade potreby analýzu úverových ratingov alebo ratingových výhľadov vydaných emitentovi nástroja zo strany ratingovej agentúry, ktorá je registrovaná v ESMA a bola vybraná správcom FPT, ak je to vhodné pre konkrétne investičné portfólio FPT.

Pokiaľ ide o expozíciu voči sekuritizácii, analýza zahŕňa úverové riziko emitenta a úverové riziko ktoréhokoľvek z podkladových aktív a v prípade štruktúrovaných finančných nástrojov analytik zahrnie aj vlastné operačné riziko a riziko protistrany štruktúrovaného finančného nástroja.

V súlade s nariadením sa rating bude aktualizovať najmenej raz ročne.

Interný úverový rating emitenta sa okamžite prehodnotí v prípade významných zmien týkajúcich sa emitenta alebo emisie, ako je významná udalosť finančného alebo riadiaceho charakteru alebo iná udalosť, alebo v prípade náhleho zníženia ratingu alebo výhľadu zo strany ratingovej agentúry, ktoré by mohlo mať vplyv na existujúce hodnotenie nástroja tak, ako je uvedené podľa článku 19 ods. 4 písm. d) nariadenia o FPT. Významnú zmenu možno definovať ako negatívnu finančnú udalosť alebo zmysluplné zníženie ratingu zo strany externej ratingovej agentúry, ale nie je to nijako limitované. To by mohlo viesť k prijatiu opatrení týkajúcich sa akéhokoľvek konkrétneho nástroja pre príslušného emitenta v rámci portfólia. Medzi prijaté opatrenia patrí predaj všetkých podielov alebo udržiavanie podielov do splatnosti bez zvýšenia alebo

reinvestovania do emitenta alebo konkrétnych nástrojov vydaných príslušným emitentom. Toto rozhodnutie sa prijme na základe najlepšieho záujmu akcionárov podfondov.

c. Výpožičky, pôžičky a záruky

1. Spoločnosť nemá právo vypožičiavať si. Výnimočne si spoločnosť môže požičať do výšky 10 % zo svojich čistých aktív, ak sa ide o dočasné výpožičky.
2. Spoločnosť však môže nadobudnúť zahraničnú menu pre každý podfond prostredníctvom vzájomnej pôžičky (back-to back loan).
3. Spoločnosť nemôže vykonávať nekrytý predaj prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu ani iných finančných nástrojov uvedených v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), f) a g).
4. Spoločnosť nemôže poskytovať úvery ani záruky v prospech tretích strán. Toto obmedzenie nebráni príslušným inštitúciám získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné nástroje uvedené v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“ v oddiele A „Vhodné investovanie“ v bode 1 písm. e), g) a h), ktoré nie sú úplne splatené.

IV. METÓDY A NÁSTROJE

a. Všeobecné ustanovenia

1. Na účel účinnej správy portfólia alebo na ochranu svojich aktív a záväzkov spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný manažér môže podľa potreby zabezpečiť, aby podfond využíval techniky a nástroje súvisiace s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu.
 - a. V prípade investícií do derivátových finančných nástrojov nesmie celkové riziko základných nástrojov presiahnuť investičné limity stanovené v časti s názvom „Investičné limity“ vyššie. Investície do derivátov na základe indexov treba vziať do úvahy v prípade investičných limitov stanovených v bodoch 1, 2, 3, 4 a 5 v časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole III „Investičné obmedzenia“, oddiele B „Investičné limity“ vyššie.
 - b. Ak prevoditeľný cenný papier alebo nástroj peňažného trhu obsahujú derivát, tento sa musí zohľadniť pri dodržiavaní pravidiel stanovených v tejto časti.

Riziká sa počítajú so zohľadnením usmernení uvedených v zákone z roku 2010 a súvisiacich predpisov alebo obežníkov vydaných CSSF. Pokiaľ ide o globálne vystavenie súvisiace s derivatívnymi finančnými nástrojmi, môže sa vypočítať postupom hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo pomocou prístupu založeného na záväzkoch.

2. Správcovská spoločnosť vypočíta celkovú expozíciu každého podfonde podľa príslušných zákonov a predpisov. Správcovská spoločnosť pre každý podfond

využije buď prístup založený na záväzkoch, prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku (VaR) alebo prístup absolútnej hodnoty vystavenej riziku (VaR). Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej alebo absolútnej hodnoty vystavenej riziku, je očakávaná maximálna úroveň pákového efektu uvedená v tabuľke nižšie. Pre podfondy, v ktorých sa používa prístup relatívnej hodnoty vystavenej riziku, je navyše ďalej uvedené príslušné referenčné portfólio.

Očakávaná úroveň pákového efektu je vyjadrená ako pomer medzi expozíciou pozícií podfonde trhovému riziku a jeho čistej hodnoty aktív. Pomer je vyjadrený ako percento vypočítané podľa záväzkovej metódy („čistý prístup“) a metódy súčtu nociónálnych hodnôt („hrubý prístup“). Zatiaľ čo čistý prístup prihliada na dohody o započítaní a zaistení, hrubý prístup na takéto dohody neprihliada, a preto vyvoláva výsledky, ktoré sú vo všeobecnosti vyššie a nemusia byť nevyhnutne reprezentatívne z hľadiska ekonomickej expozície. Bez ohľadu na použitý prístup je očakávaná úroveň pákového efektu ukazovateľom a nie regulačným obmedzením. Úroveň pákového efektu podfonde môže byť vyššia, než sa očakávalo, pokiaľ zostane v súlade s jeho rizikovým profilom a v súlade s jeho limitom VaR. V závislosti od pohybov na trhu môže očakávaná úroveň pákového efektu priebežne kolísať. Ak súčasťou portfólia nie sú žiadne derivátové pozície, základná hodnota pákového efektu je „0“ (t. j. 0 %).

Očakávaná úroveň páky je ukazovateľ, ktorého cieľom je vykonať aproximáciu vplyvu použitia derivátových nástrojov na celkové tržové riziko daného podfonde. Úplný prehľad rizikového profilu každého podfonde je uvedený v časti o rizikovom profile, ktorá sa nachádza v popisnom lístku každého podfonde.

3. Za žiadnych okolností nespôsobí používanie transakcií so zreteľom na derivátové nástroje alebo iné techniky a finančné nástroje to, že sa spoločnosť, správcovská spoločnosť alebo investičný manažér podľa okolností odklonia od investičnej politiky stanovenej pre každý podfond v tomto prospekte.

Akcionárov informujeme, že v súlade s nariadením (EÚ) č. 2015/2365 sú informácie týkajúce sa druhu aktív, ktoré môžu byť predmetom TRS (swapy na celkový výnos) a SFT (transakcie financovania cenných papierov), ako aj maximálny a očakávaný podiel, ktorý môže byť ich predmetom, zverejnené v tabuľke, uvedenej v prílohe I k tomuto prospektu.

Názov podfondu (s použitím prístupu VaR)	Prístup VaR	Očakávaná maximálna úroveň pákového efektu (záväzok)	Očakávaná maximálna výška finančnej páky (súčet nominálnych hodnôt)	Referenčné portfólio
Goldman Sachs Alternative Beta	Absolútna VaR	125 %	150 %	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Relatívna VaR	35 %	200 %	JP Morgan Asia Credit (JACI)
Goldman Sachs Biodiversity Bond	Absolútna VaR	50 %	175 %	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Relatívna VaR	150 %	150 %	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Firemný index s limitom emitenta do 5 %
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relatívna VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Rozvíjajúce sa dlhopisy Market Bond (EMBI) Global Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relatívna VaR	175 %	400 %	J.P. Morgan Štátne dlhopisy – rozvíjajúci sa trh (GBI-EM) Global Diversified
Goldman Sachs Euro Bond	Relatívna VaR	150 %	250 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Goldman Sachs Euro Credit	Relatívna VaR	100 %	200 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Relatívna VaR	75 %	150 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Relatívna VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro- Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	Relatívna VaR	25 %	100 %	Bloomberg Barclays Euro- Aggregate Corporate ex financials
Goldman Sachs Euromix Bond	Relatívna VaR	25 %	50 %	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1- 10y
Goldman Sachs Euro High Yield (Former NN)	Relatívna VaR	25 %	200 %	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Absolútna VaR	35 %	300 %	-
Goldman Sachs Yield Opportunities	Absolútna VaR	100 %	400 %	-
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Absolútna VaR	100 %	400 %	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relatívna VaR	50 %	200 %	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Relatívna VaR	25 %	200 %	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan- European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	IBE Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – podnikateľské subjekty

Názov podfondu (s použitím prístupu VaR)	Prístup VaR	Očakávaná maximálna úroveň pákového efektu (záväzok)	Očakávaná maximálna výška finančnej páky (súčet nominálnych hodnôt)	Referenčné portfólio
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Relatívna VaR	300 %	500 %	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Relatívna VaR	50 %	200 %	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Goldman Sachs Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Absolútna VaR	50 %	175 %	-
Goldman Sachs Social Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
Goldman Sachs US Dollar Credit	Relatívna VaR	50 %	200 %	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Goldman Sachs US High Yield	Relatívna VaR	25 %	200 %	ICE BofAML US High Yield Constrained TR
Goldman Sachs USD Green Bond	Relatívna VaR	50 %	75 %	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index. Nezaistené USD

b. Obmedzenia vzťahujúce sa na SFT (vrátane transakcií požíčavania cenných papierov, odkúpenia a spätného odkúpenia cenných papierov) a na swapy na celkový výnos

Spoločnosť sa môže vo vzťahu k aktívam každého podfondu na účely generovania ďalšieho príjmu zvýšením celkovej výnosnosti podfondov zapojiť do SFT, za predpokladu, že takéto transakcie budú v súlade s platnými zákonmi a predpismi vrátane obežníka CSSF 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené alebo doplnené.

V kontexte SFT budú podfondy požíčavať cenné papiere v závislosti od dopytu po požíčavaní cenných papierov na trhu. Tento dopyt sa líši v závislosti od protistrany, triedy aktív a od trhu ovplyvneného faktormi, ako sú likvidita, stratégie zaistenia a efektívnosť vysporiadania. Tieto faktory sa v priebehu času menia v dôsledku celkovej dynamiky trhu (napr. menová politika) a zmien v investičných a obchodných stratégiách protistrán alebo podfondov. Príjem z požíčavania cenných papierov a využitie (% z požíčaných AUM) sa môžu líšiť podľa triedy aktív a podľa podfondu.

Ak podfond vstúpi do SFT, musí sa zabezpečiť, aby bolo kedykoľvek možné získať späť celú hotovosť alebo cenný papier, ktorý sa požíčal alebo predal a aby bolo možné vypovedať každú uzatvorenú zmluvu o požíčaní cenných papierov alebo spätnom odkúpení. Musí sa tiež zabezpečiť, aby bol objem transakcií na takej úrovni, aby podfond vždy dokázal splniť svoje záväzky odkupu voči svojim akcionárom. Používanie SFT by navyše nemalo viesť k zmene investičného cieľa podfondu ani k výrazným ďalším rizikám v porovnaní s rizikovým profilom uvedeným v popisnom lístku podfondu.

Správcovská spoločnosť vykonáva dohľad nad programom a banky Goldman Sachs International a Goldman Sachs Bank USA boli ustanovené za sprostredkovateľa pre požíčavanie cenných papierov spoločnosti. Banky Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA sú prepojené so správcovskou spoločnosťou. Banky Goldman Sachs International Bank a Goldman Sachs Bank USA nie sú prepojené s depozitárom.

Každý podfond môže požíčavať/predávať cenné papiere zahrnuté v jeho portfóliu dlžníkovi/kupujúcemu („protistrana“) buď priamo, alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému organizovaného uznávanou klíringovou inštitúciou alebo prostredníctvom pôžičkového systému organizovaného finančnou inštitúciou podliehajúcou prísnyim pravidlám dohľadu CSSF ako ekvivalent tých, ktoré sú predpísané právom Európskeho spoločenstva a špecializované v tomto druhu transakcií. Protistrana pri SFT a swapoch na celkový výnos musí byť vysokej kvality a musí dodržiavať požiadavky na „finančnú protistranu“ podľa článku 3 nariadenia (EÚ) 2015/2365 (t. j. protistrana musí mať aspoň jedno hodnotenie investičného stupňa od agentúry Fitch, Moody's alebo Standard & Poor's, musí byť štruktúrovaná ako verejná spoločnosť s ručením obmedzeným a registrované sídlo materskej spoločnosti sa musí nachádzať v štátoch OECD) a musia sa na ňu vzťahovať pravidlá obozretného dohľadu, ktoré bude CSSF považovať za rovnaké ako pravidlá, ktoré predpisuje právo Európskeho spoločenstva. Ak vyššie uvedená finančná inštitúcia koná na vlastný účet, bude sa považovať za protistranu dohody o požíčaní cenných papierov/swapoch na

celkový výnos. Ďalšie informácie o protistrane(-ách) sú k dispozícii vo výročnej správe, ktorú možno získať bezplatne v sídle spoločnosti.

Aby sa predišlo pochybnostiam, podfondy, ktoré sa kvalifikujú ako FPT, nebudú uzatvárať transakcie požíčavania cenných papierov.

Zúčastnenému podfondu sa vráti 100 % výnosov z SFT po odrátaní čistej výšky priamych a nepriamych prevádzkových nákladov/poplatkov, ktoré pokrýva pevný servisný poplatok. Prevádzkové náklady/poplatky, ktoré vzniknú pri používaní SFT, nemajú podstatný vplyv (t. j. menej ako 1 %) na pevný servisný poplatok zúčastneného podfondu.

Podobne ako pri SFT sa 100 % výnosov z celkových výnosových swapov vráti zúčastnenému podfondu.

Žiaden z podfondov nevstúpi do transakcií spätného predaja a spätné kúpy.

Cenné papiere použité v kontexte SFT a celkových výnosových swapov udržiava depozitár a jeho depozitná sieť.

Správcovská spoločnosť, sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov, investiční manažéri, depozitár a ústredný administratívny zástupca môžu mať v priebehu svojho obchodovania potenciálne konflikty záujmov s fondom, keď vykonávajú transakcie požíčavania cenných papierov, spätného odkúpenia alebo reverzného spätného odkúpenia, napríklad:

Depozitár alebo sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov môžu byť motivovaní zvyšovať alebo znižovať objem cenných papierov na úver alebo požíčavať konkrétne cenné papiere, aby vytvorili dodatočné príjmy prispôbené riziku pre seba a/alebo pre svoje pridružené spoločnosti; alebo

Depozitár alebo sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov môžu byť motivovaní poskytovať úvery klientom, ktorí by spoločnosti poskytlí viac výnosov.

Správcovská spoločnosť, sprostredkovateľ pre požíčavanie cenných papierov, investiční manažéri, depozitár a ústredný administratívny zástupca budú brať do úvahy svoje príslušné povinnosti voči fondu a akcionárom pri vykonávaní transakcií, pri ktorých môžu vzniknúť konflikty alebo potenciálne konflikty záujmov. V prípade, že takýto konflikt vznikne, každá z takýchto osôb sa zaviazala alebo sa na žiadosť fondu zaviazala vynaložiť primerané úsilie na spravodlivé vyriešenie akéhokoľvek takéhoto konfliktu záujmov (so zreteľom na svoje príslušné záväzky a povinnosti) a zabezpečiť, aby sa s fondom a akcionármi zaobchádzalo spravodlivo.

V čase tohto prospektu správcovská spoločnosť preskúmala a vylúčila potenciálne konflikty záujmov s protistranami.

c. Správa záruky pre transakcie s OTC derivátmi (vrátane swapov na celkový výnos) a SFT (vrátane transakcií požíčavania cenných papierov, spätného odkúpenia a reverzného spätného odkúpenia)

S cieľom znížiť riziko protistrany vyplývajúce z mimoburzových derivátových transakcií a SFT môže spoločnosť zaviesť systém záruky („collateral“) týkajúci sa zmluvnej strany. Takýto proces zavádzania záruky bude v súlade so zákonmi

a predpismi vrátane obežníka CSSF 08/356 a 14/592, ktoré môžu byť príležitostne zmenené alebo doplnené.

Spoločnosť musí každý deň vykonávať oceňovanie prijatého kolaterálu a výmenu (vrátane variačnej marže) vykonávať denne. Je potrebné si všimnúť, že medzi expozíciou derivátu a sumou záruky, ktorá bola prijatá alebo odoslaná v súvislosti s touto expozíciou, existuje minimálne prevádzkové omeškanie v dĺžke do dvoch pracovných dní.

Kolaterál musí mať bežne podobu:

1. likvidné aktíva, ktoré zahŕňajú nielen hotovosť a krátkodobé bankové certifikáty, ale aj nástroje peňažného trhu;
2. dlhopisy vydané alebo garantované štátom s vysokým hodnotením;
3. dlhopisy vydané alebo garantované prvotriednymi emitentmi ponúkajúcimi primeranú likviditu alebo
4. akcie prijaté k obchodovaniu alebo obchodované na regulovanom trhu štátu s vysokým hodnotením pod podmienkou, že tieto akcie budú zahrnuté do hlavného indexu.

Každý podfond sa musí uistiť, že je schopný uplatňovať svoje práva z kolaterálu v prípade výskytu udalosti, ktorá si to vyžaduje. Preto musí byť kolaterál k dispozícii kedykoľvek buď priamo, alebo prostredníctvom sprostredkovateľa prvotriednej finančnej inštitúcie alebo dcérskej spoločnosti v úplnom vlastníctve tejto inštitúcie takým spôsobom, aby bol podfond schopný privlastniť si alebo realizovať aktíva poskytnuté ako kolaterál bez oneskorenia, ak protistrana neplní svoje povinnosti.

Spoločnosť zabezpečí, aby záruka prijatá v rámci transakcií s OTC derivátmi a SFT spĺňali tieto podmienky:

1. Aktíva prijaté ako záruka budú v trhovej cene. S cieľom minimalizovať riziko, že hodnota záruky v držbe podfondu bude nižšia než expozícia voči protistrane, na záruku prijatú v priebehu mimoburzových derivátov a SFT. Zrážka predstavuje zľavu uplatnenú na hodnotu aktíva záruky a jej cieľom je absorbovať nestálosť hodnoty záruky medzi dvomi výzvami na dodatočné vyrovnanie alebo počas času potrebného na likvidáciu istoty. Obsahuje prvok likvidity z hľadiska zostávajúcej lehoty platnosti a prvok kvality úveru z hľadiska ratingu cenného papiera. Politika zrážok zohľadňuje vlastnosti príslušnej triedy aktív vrátane úverového postavenia emitenta záruky, cenovú nestálosť záruky a možný nesúlad mien. Zrážky aplikované na hotovosť, vysokokvalitné vládne a firemné dlhopisy sú vo všeobecnosti v rozmedzí 0 až 15 % a zrážky aplikované na akciu v rozmedzí 10 až 20 %. Vo výnimočných trhových podmienkach možno uplatniť odlišnú úroveň zrážky. Na základe rámca dohôd platných s príslušnou protistranou, ktoré môžu alebo nemusia zahŕňať minimálne prevádzané sumy, je zámerom to, aby každý prijatý kolaterál mal hodnotu upravenú podľa zrážkovej politiky, ktorá je rovnaká alebo je vyššia ako expozícia voči príslušnej protistrane, ak je to vhodné.
2. Prijatá záruka musí byť dostatočne likvidná (napr. prvotriedne štátne dlhopisy alebo hotovosť), aby mohol predaj prebehnúť rýchlo za cenu podobnú jej oceneniu pred predajom.
3. Prijaté záruky budú v úschove Depozitára alebo pomocného depozitára spoločnosti za predpokladu, že Depozitár delegoval úschovu záruky na takéhoto

pomocného depozitára a Depozitár bude naďalej niesť zodpovednosť v prípade, ak dôjde k strate záruky zo strany pomocného depozitára.

4. Prijatá záruka bude v súlade s požiadavkou na koreláciu a diverzifikáciu, ktoré sú definované v obežníku CSSF 14/592. Počas trvania dohody nemožno predať, ďalej investovať alebo založiť nehotovostnú záruku. Hotovosť prijatá ako záruka sa môže ďalej investovať v súlade s pravidlami diverzifikácie uvedenými v čl. 43 (e) vyššie uvedeného obežníka CSSF výlučne do oprávnených bezrizikových aktív, predovšetkým do krátkodobých fondov peňažného trhu (ako sú definované v usmerneniach k spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu) a jednoduchých vkladov u subjektov predpísaných v článku 50 (f) smernice o PKIPCP a na zvyškovej úrovni do vysoko kvalitných štátnych dlhopisov.

Ďalšie informácie o záruke prijatej jednotlivými podfondmi sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti.

Aby sa predišlo pochybnostiam, ustanovenia tohto oddielu sa uplatňujú aj na FPT, pokiaľ nie sú nezlučiteľné s ustanoveniami nariadenia o FPT.

d. Pooling

Ak to povolia pravidlá investovania podfondu, môže si správcovská spoločnosť na účel účinnej správy portfólia vybrať, že sa bude podieľať na správe časti alebo všetkých aktív dvoch alebo viacerých podfondov v rámci spoločnosti alebo mimo nej. V takých prípadoch sa budú akcie rôznych podfondov spravovať spoločne. Aktíva pod spoločnou správou sa nazývajú „pool“, pričom sa také „pools“ používajú výhradne na interné účely správy. Tieto opatrenia týkajúce sa poolingu sú administratívnym prostriedkom určeným na zníženie prevádzkových poplatkov a iných výdavkov a zároveň na umožnenie širšej diverzifikácie investícií. Opatrenia poolingu nemenia zákonné práva a povinnosti akcionárov. Pools netvorí samostatné subjekty a nie sú pre investorov priamo dostupné. Každý zo spoločne spravovaných podfondov má naďalej nárok na svoje špecifické aktíva. Ak sa do poolu dostanú aktíva viac ako jedného podfondu, aktíva priraditeľné k jednotlivým zúčastneným podfondom sa na úvod určia s odkazom na úvodnú alokáciu aktív do poolu. Následne sa zloženie aktív bude odlišovať podľa úvodných alokácií alebo výberov. Aktíva každého podfondu sú jasne identifikovateľné a sú ohraničené v kruhoch, takže v prípade likvidácie podfondu je možné určiť hodnotu takých aktív. Nárok každého zúčastneného podfondu na spoločne spravované aktíva sa uplatňuje so zreteľom na každé jednotlivé aktívum v takom poole. Dodatočné investície uskutočnené v mene spoločne spravovaných podfondov budú alokované každému podfondu v súlade s ich príslušným nárokom, pričom predané aktíva sa zdaňujú podobne ako aktíva priraditeľné každému zúčastnenému podfondu. Môže sa uplatňovať Swinging Single Pricing (v súlade s ustanoveniami časti III „Doplňujúce informácie“, v kapitole X „Čistá hodnota aktív“). Správna rada spoločnosti prijíma rozhodnutia o používaní poolingu a vymedzí jeho obmedzenia.

V. RIADENIE SPOLOČNOSTI

a. Vymenovanie správcovskej spoločnosti

Spoločnosť vymenovala spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V., aby konala ako jej poverená správcovská spoločnosť v súlade so smernicou o PKIPCP, ktorej povinnosti zahŕňajú okrem iného každodennú prevádzku spoločnosti a kolektívnu správu portfólia aktív spoločnosti.

Goldman Sachs Asset Management B.V. je súkromná spoločnosť s ručením obmedzeným založená podľa holandského práva. Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. má sídlo spoločnosti v Haagu, Holandsko a adresu na adrese: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Haag. Subjekt je zaregistrovaný v holandskom obchodnom registri pod číslom 27132220.

Všetky akcie spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. vlastní spoločnosť Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. je súčasťou skupiny The Goldman Sachs Group, Inc. Spoločnosť The Goldman Sachs Group Inc. je kótovaná na newyorskej burze cenných papierov a je bankovou holdingovou spoločnosťou podľa zákonov USA. Goldman Sachs je celosvetová finančná inštitúcia a prostredníctvom širokej škály popredných spoločností a dcérskych spoločností ponúka (integrované) finančné služby fyzickým osobám, spoločnostiam a inštitúciám.

K 8. júnu 2015 dosahoval jej splatený kapitál 193 385 EUR, akcie sú splatené v plnom rozsahu. Správna rada správcovskej spoločnosti má nasledujúce zloženie:

- **Pán Martijn Canisius**
výkonný riaditeľ
- **Pán Gerald Cartigny**
Výkonný riaditeľ
- **Pani Edith Siermann**
Vedúca investičného oddelenia
- **Pán Bob van Overbeek**
Prevádzkový riaditeľ
- **Pán Patrick den Besten**
Hlavný riaditeľ pre riziká

Pre všetky situácie súvisiace s týmto prospektom zvolili konatelia správcovskej spoločnosti sídlo na adrese spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V.

Správcovská spoločnosť vymenovala pracovníka proti praniu špinavých peňazí a terorizmu.

Medzi predmety činnosti spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. patrí správa portfólia v mene tretích strán vrátane podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) a alternatívnych investičných fondov (AIF).

Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. má v Holandsku povolenie od Autoriteit Financiële Markten (ďalej len „AFM“) ako správca alternatívnych investičných fondov a ako správcovská spoločnosť PKIPCP. Okrem toho má spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. povolenie od AFM vykonávať diskretnú správu portfólia, poskytovať investičné poradenstvo a prijímať a odovzdávať

pokyny týkajúce sa finančných nástrojov. Spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. pôsobí ako určená správcovská spoločnosť Spoločnosti na cezhraničnom základe v rámci slobody poskytovať služby podľa smernice o UCITS.

V súvislosti s výkonom hlasovacích práv v mene spoločnosti prijala správcovská spoločnosť zásady hlasovania, ktoré je možné získať bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti alebo ktoré sú k dispozícii na tejto webovej stránke: <https://am.gs.com>. V súlade s aktuálne platnou legislatívou a predpismi a na základe schválenia správnu radou spoločnosti, a ako je ďalej opísané v prospekte, je správcovská spoločnosť oprávnená postúpiť všetky svoje povinnosti alebo ich časť iným spoločnostiam tak, ako uzná za vhodné, pod podmienkou, že správcovská spoločnosť zostáva naďalej zodpovedná za kroky a chyby týchto poverencov, pokiaľ ide o úlohy, ktoré jej boli zverené, akoby išlo o činy alebo chyby samotnej správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť prijala zásady odmeňovania, v ktorých sú podrobne uvedené všeobecné zásady odmeňovania, riadenie, ako aj odmeňovanie zamestnancov a príslušné kvantitatívne informácie, ktoré je možné získať bezplatne na požiadanie v sídle správcovskej spoločnosti alebo si ich pozrieť na tejto webovej stránke: <https://am.gs.com>. Pri stanovovaní a uplatňovaní politiky odmeňovania musí správcovská spoločnosť dodržiavať platné požiadavky stanovené v holandskom zákone o finančnom dohľade (Wet op het financieel toezicht, Wft) a okrem iného aj tieto zásady:

1. zásady a prax odmeňovania sú v súlade s riadnym a účinným riadením rizík a nepodnecujú k riskovaniu, ktoré je v rozpore s rizikovými profilmi, pravidlami alebo stanovami PKIPCP, ktoré správcovská spoločnosť spravuje;
2. zásady odmeňovania sú v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a záujmami správcovskej spoločnosti a PKIPCP, ktoré spravuje, ako aj investormi do takých PKIPCP, a zahŕňa opatrenia na zabránenie vzniku konfliktu záujmov;
3. posudzovanie výsledkov je stanovené formou viacročného rámca vhodného pre holdingové obdobie, ktoré je odporúčané investorom do PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou s cieľom zabezpečiť, aby sa proces hodnotenia zakladal na dlhodobějších výsledkoch PKIPCP a ich investičných rizikách a skutočné vyplácanie výkonnostných zložiek odmeňovania bolo rozložené na rovnaké obdobie a
4. pevné a variabilné zložky celkového odmeňovania sú primerane vyvážené a pevná zložka predstavuje dostatočne vysoký podiel na celkovej odmene tak, aby bolo možné uplatňovať úplne pružnú politiku používania pohyblivých zložiek odmeny.

Zásady odmeňovania sú upravené v dôsledku očakávaného vývoja regulácie v oblasti odmeňovania.

Nasledujúce informácie sú dostupné na webovej lokalite správcovskej spoločnosti: <https://am.gs.com>:

- a. fotokópiu povolenia správcovskej spoločnosti;
- b. stanovy správcovskej spoločnosti;
- c. stanovy depozitára;

- d. výpisy z obchodného registra týkajúce sa správcovskej spoločnosti, spoločnosti a depozitára;
- e. ročnú účtovnú závierku a správu o hospodárení správcovskej spoločnosti a spoločnosti (vrátane podfondov) a pripojené vyhlásenia nezávislého audítora;
- f. polročnú účtovnú závierku správcovskej spoločnosti a spoločnosti (vrátane podfondov);
- g. fotokópiu dohody s depozitárom;
- h. fotokópiu vyhlásení audítora o tom, že správcovská spoločnosť a depozitár spĺňajú požiadavky na vlastné zdroje;
- i. mesačný prehľad o (i) hodnote investícií jednotlivých podfondov, (ii) zložení investícií; (iii) celkovom počte emitovaných a nesplatených akcií podľa jednotlivých podfondov a tried akcií a (iv) najnovšiu čistú hodnotu aktív akcií každej triedy akcií a dátum, ku ktorému bola stanovená;
- j. prospekt, prípadný dodatok a dokumenty s kľúčovými informáciami;
- k. návrh na zmenu a doplnenie podmienok platných pre spoločnosť alebo podfond a akékoľvek odchýlky od nich, ak sa zmena odchyľuje od zverejneného návrhu;
- l. zvolanie zhromaždenia akcionárov.

Ak správcovská spoločnosť požiada AFM o zrušenie povolenia, správcovská spoločnosť o tom informuje akcionárov.

Správcovská spoločnosť poskytne za poplatok kópiu informácií uvedených vyššie v bode i. a informácií, ktoré musí správcovská spoločnosť a depozitár v súlade s platnými právnymi predpismi podať do obchodného registra.

Správcovská spoločnosť bezplatne poskytne stanovy správcovskej spoločnosti.

Pre správcovskú spoločnosť je k tomuto prospektu k dispozícii registračný dokument, ktorý je dostupný na webovej lokalite <https://am.gs.com>. Kópia registračného dokumentu je bezplatne k dispozícii v kancelárii správcovskej spoločnosti. Zmeny a doplnenia registračného dokumentu vyžadujú schválenie AFM.

Správcovská spoločnosť v súčasnosti spravuje luxemburské PKIPCP a AIF štruktúrované ako podielové fondy (FCP) a investičné spoločnosti s variabilným základným kapitálom (SICAV), ako aj holandské PKIPCP a AIF štruktúrované ako verejné spoločnosti s ručením obmedzeným (NV) s variabilným kapitálom a fondy na spoločné akcie. (fondsens voor gemene rekening).

Aktuálny zoznam spravovaných investičných fondov je k dispozícii na webovej lokalite správcovskej spoločnosti <https://am.gs.com>. Môžu byť predávané profesionálnym alebo neprofesionálnym investorom.

Správcovská spoločnosť, ktorá koná ako správca PKIPCP alebo AIF, bude konať v najlepšom záujme PKIPCP a AIF alebo investorov v rámci neho a integritu trhu.

Správcovská spoločnosť by sa pri hodnotení kvality aktív spoločnosti nemala výlučne alebo systematicky spoliehať na úverové ratingy vydané ratingovými agentúrami, preto má správcovská spoločnosť zavedený interný ratingový systém, ktorý jej umožňuje prehodnocovať rating vydaný ratingovými agentúrami a/alebo nezávisle vydávať vlastný rating.

b. Správcovský poplatok/pevný servisný poplatok

1. V súlade s podmienkami vymenovania spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. Spoločnosťou bude Spoločnosť platiť spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. ročný poplatok za správu vypočítaný z priemerných čistých aktív podfondu, ako je uvedené v informačnom liste týkajúcom sa každého podfondu. Tento poplatok sa vypláca mesačne na konci obdobia.
2. Ako sa uvádza vyššie v časti I „Základné informácie o spoločnosti“ v kapitole IV „Poplatky, provízie a dane“ v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“, bola zavedená štruktúra pevných servisných poplatkov.

VI. INVESTIČNÍ SUBMANAŽÉRI

Na účely efektívnosti môže správcovská spoločnosť na vlastné náklady delegovať činnosti správy portfólia rôznych podfondov na tretie strany („investičný manažér“), pričom si zachováva zodpovednosť, kontrolu a koordináciu.

Akýkoľvek odkaz na spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. konajúcu ako investičný manažér sa považuje za odkaz na spoločnosť Goldman Sachs Asset Management B.V. v jej postavení správcovskej spoločnosti.

Vymenovanie investičných (sub-)manažérov, súčasť Goldman Sachs

Na účely nadobudnutia efektívnosti, plného využitia odborných znalostí pridružených strán, ktoré sú súčasťou skupiny Goldman Sachs ako skupiny na konkrétnych trhoch alebo investíciách, a získania prístupu k ich globálnym obchodným schopnostiam, môže správcovská spoločnosť delegovať na svoje náklady kontrolu a koordináciu, činnosti správy portfólia rôznych podfondov pridruženým investičným manažérom uvedeným v časti „Stručná charakteristika spoločnosti/pridružení investiční manažéri“ v prospekte, pričom si stále ponecháva zodpovednosť.

Pridružení Investiční manažéri sú súčasťou skupiny The Goldman Sachs Group, Inc, ktorá je bankovou holdingovou spoločnosťou a spolu so spoločnosťou Goldman Sachs & Co. LLC, GSAM LP a jej pridruženými spoločnosťami tvorí jednu z najstarších a najväčších spoločností investičného bankovníctva a cenných papierov na svete, ktorá bola založená v roku 1869 a v súčasnosti má viac ako 30 pobočiek po celom svete.

V prípade, že je GSAMI vymenovaná za pridruženého investičného správcu v mene spoločnosti, GSAMI vyberie a vymenuje jednu alebo viac zo svojich pobočiek za subinvestičného manažéra, ako je uvedené v časti „Stručná charakteristika spoločnosti/pridružení subinvestiční manažéri“ v prospekte, za dodržania platných zákonov. Týmto

spôsobom môže GSAMI čerpať z investičných manažérskych, výskumných a investičných odborných znalostí vybraných pridružených subinvestičných manažérov, pokiaľ ide o výber a správu investícií v portfóliu príslušného podfondu. GSAMI je oprávnená vymenovať za svojho zástupcu ktorúkoľvek zo svojich pridružených spoločností uvedených v časti „Stručná charakteristika spoločnosti/pridružení subinvestiční manažéri“ v prospekte za predpokladu, že zodpovednosť GSAMI voči spoločnosti a podfondu za všetky takto delegované záležitosti nie je týmto delegovaním dotknutá. Poplatky splatné každému takémuto delegátovi sa nebudú vyplácať z aktív príslušného podfondu, ale vyplatí ich spoločnosť GSAMI zo svojho správovského poplatku a poplatku za výnosnosť (ak je stanovený) vo výške, na akej sa spoločnosť GSAMI a jej delegát z času na čas dohodnú.

GSAMI je regulovaná úradom FCA a je registrovaným investičným poradcom podľa zákona o poradcov. GSAMI v súčasnosti slúži širokej škále klientov vrátane podielových fondov, súkromných a verejných dôchodkových fondov, vládnych subjektov, základín, nadácií, bánk, poisťovacích spoločností, korporácií a súkromných investorov a rodinných skupín. GSAMI a jej poradenské pobočky s finančnými centrami po celom svete majú celosvetový personál s viac ako 1000 odborníkmi v oblasti správy investícií.

GSAMI, ako aj pridružení subinvestiční manažéri ňou vymenovaní, sídlia v tretej krajine (teda v krajine mimo Európskej únie), pokiaľ ide o vykonávanie činností správy portfólia. GSAMI ani pridružení subinvestiční manažéri, ktorí sú (budú) spoločnosťou menovaní, nepodliehajú smernici MiFID II, ale miestnym zákonom a trhovým postupom upravujúcim financovanie externého prieskumu vo vlastnej krajine. V tomto prípade môžu byť náklady na externý prieskum vyplatené z aktív príslušného podfondu tak, ako je to opísané v odseku „Iné poplatky“ v časti I prospektu. V súlade so zásadami najlepšej činnosti GSAMI a pridružených subinvestičných manažérov budú náklady na externý prieskum, ktoré budú znášať podfondy, v čo najväčšej miere a v najlepšom záujme akcionárov limitované na rozsah nevyhnutný na správu podfondov.

Zoznam aktuálnych pridružených (pod)investičných manažérov, ktorí sú vybraní a vymenovaní v mene spoločnosti a jej podfondov, vrátane prehľadu činností riadenia portfólia, ktoré majú príslušní pridružení (pod)investiční manažéri vykonávať, je k dispozícii na webovej stránke <https://am.gs.com>.

VII. DEPOZITÁR, REGISTRÁTOR A ZÁSTUPCA PRE PREVODY, PLATOBNÝ ZÁSTUPCA A ÚSTREDNÝ ADMINISTRATÍVNY ZÁSTUPCA

a. Depozitár

Spoločnosť vymenovala spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxemburg)

S.C.A. (ďalej len „BBH“) za depozitára svojich aktív (ďalej len „depozitár“) v súlade s podmienkami dohody o uložení do depozitu, ktorá môže byť prípadne upravená (ďalej len „dohoda o uložení do depozitu“). Spoločnosť BBH je zapísaná v luxemburskom obchodnom registri (RCS) pod

čísлом B-29923 a vznikla dňa 9. februára 1989 podľa luxemburských zákonov. Spoločnosť je oprávnená vykonávať bankové činnosti v súlade s podmienkami luxemburského zákona z 5. apríla 1993 o sektore finančných služieb, v znení neskorších predpisov a prípadných dodatkov. BBH je banka organizovaná ako spoločnosť s ručením obmedzeným v súlade s právom Luxemburského veľkovoľvodstva a má sídlo na adrese 80 Route d'Esch, L-1470, Luxemburg, Luxembursko.

Spoločnosť BBH zaviedla zodpovedajúcu firemnú správu a riadenie a uplatňuje podrobné podnikové zásady vyžadujúce, aby zásady a postupy všetkých odvetví jej podnikania boli v súlade s platnými zákonmi a predpismi. Štruktúra riadenia a zásady spoločnosti BBH sú stanovené a monitorované jej predstavenstvom, výkonným výborom (vrátane povereného vedenia), ako aj oddeleniami dohľadu nad dodržiavaním predpisov, vykonávania interných auditov a riadenia rizík.

Spoločnosť BBH prijme všetky primerané kroky na zistenie a zmiernenie prípadného konfliktu záujmov. Tieto kroky zahŕňajú zavedenie svojich zásad v oblasti konfliktu záujmov, ktoré sú primerané z hľadiska rozsahu, zložitosti a povahy jej činnosti. Táto zásada určuje okolnosti, ktoré vyvolajú alebo môžu viesť k vzniku konfliktu záujmov, a zahŕňa postupy, ktoré je potrebné dodržať, a opatrenia, ktoré je potrebné prijať pre riadenie prípadného konfliktu záujmov. Depozitár vedie a sleduje register konfliktov záujmov.

Kedže spoločnosť BBH pôsobí tiež ako Registrátor a zástupca pre prevody, platobný zástupca a ústredný administratívny zástupca pre spoločnosť, boli zriadené vhodné zásady a postupy, ktoré spoločnosť BBH udržiava vo vzťahu k riadeniu konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť prostredníctvom poskytovania služieb spoločnosti z jej strany ako depozitára, registrátora a zástupcu pre prevody, platobného zástupcu a ústredného administratívneho zástupcu.

Spoločnosť BBH zaviedla zodpovedajúce oddelenie služieb uloženia do depozitu a administratívnych služieb, vrátane procesov eskalácie a správy. Za týmto účelom je funkcia depozitára hierarchicky a funkčne oddelená od oddelenia správy a služieb registrátora.

Podľa zásady konfliktov záujmov spoločnosti BBH musia byť všetky závažné konflikty záujmov zahŕňajúce interné alebo vonkajšie strany, bezodkladne zverejnené, predložené vrcholovému manažmentu, zaregistrované, zmiernené alebo im musí byť zabránené. V prípade, že sa konfliktu záujmov nedá vyhnúť, musí spoločnosť BBH viesť a prevádzkovať účinné organizačné a administratívne úkony s cieľom prijať všetky primerané opatrenia, aby správne (i) oznámila konflikty záujmov spoločnosti, ako aj (ii) riadila a monitorovala takéto konflikty.

Spoločnosť BBH zaistí, aby všetci zamestnanci boli informovaní, školení a upozorení týkajúcich sa platných zásad a postupov o konfliktach záujmov a o tom, že úlohy a povinnosti sú oddelené vhodným spôsobom, aby sa zabránilo vzniku problémov.

Depozitár prevezme svoje funkcie a zodpovednosti v úlohe depozitára fondu v súlade s ustanoveniami dohody o uložení do depozitu, so zákonom z roku 2010 a s príslušnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi týkajúcimi sa (i) úschovy finančných nástrojov spoločnosti, ktoré musia byť držané v úschove, a dohľadu nad ostatnými aktívami

spoločnosti, ktoré nie sú v úschove alebo nemôžu byť v úschove, (ii) sledovania peňažných tokov spoločnosti a (iii) nasledujúcich povinností vykonávania dohľadu:

- i. zabezpečenie toho, aby sa predaj, emisia, spätný odkup, umorenie a zrušenie akcií uskutočňovali v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi;
- ii. zabezpečenie toho, aby sa hodnota akcií počítala v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi;
- iii. zabezpečenie toho, aby sa pri transakciách zahrňujúcich majetok spoločnosti akákoľvek odplata poukázala spoločnosti v obvyklých lehotách;
- iv. zabezpečenie toho, aby výnosy spoločnosti boli uplatňované v súlade so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi a
- v. zabezpečenie toho, aby pokyny od spoločnosti neboli v rozpore so stanovami a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi.

Depozitár by mal mať v úschove všetky finančné nástroje, ktoré mu môžu byť fyzicky dodané, ako aj všetky finančné nástroje spoločnosti, ktoré:

- môžu byť registrované alebo vedené na účte priamo alebo nepriamo v mene depozitára,
- sú iba priamo registrované u samotného emitenta alebo jeho zástupcu v mene depozitára,
- sú držané tretími stranami, ktorým sú činnosti úschovy postúpené.

Depozitár by mal zabezpečiť, aby riziko úschovy bolo správne posúdené a povinnosti vykonania hĺbkového overenia a oddelenia boli dodržiavané v celom reťazci úschovy s cieľom zabezpečiť, aby finančné nástroje zverené do úschovy boli po celú dobu predmetom náležitej starostlivosti a ochrany.

Depozitár by za každých okolností mal mať ucelený prehľad o všetkých aktívach, ktoré nie sú finančnými nástrojmi, ktoré je potrebné mať v úschove, a musí overiť vlastníctvo a viesť záznamy o všetkých aktívach, pri ktorých je presvedčený, že spoločnosť je ich vlastníkom.

V súlade so svojimi záväzkami o vykonávaní dohľadu depozitár zriadi vhodné postupy na overenie na ex-post báze, že investície spoločnosti sú v súlade s investičnými cieľmi a politikami spoločnosti a podfondov, ako je popísané v prospekte a v stanovách a zabezpečenie toho, aby príslušné investičné obmedzenia boli splnené.

Depozitár tiež riadne sleduje peňažné toky spoločnosti tak, aby okrem iného zabezpečil, že všetky platby vykonané zo strany investorov alebo v ich mene pri úpise akcií spoločnosti boli prijaté a všetky hotovostné prostriedky boli rezervované na jednom alebo viacerých účtoch, ktoré boli otvorené v oprávnenej bankovej inštitúcii.

V súlade s ustanoveniami dohody o uložení do depozitu, so zákonom z roku 2010 a platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi depozitár môže za určitých podmienok a za účelom účinného vykonávania svojich povinností delegovať na jedného alebo viac obchodných partnerov čas od času menovaných depozitárom časť alebo všetky svoje povinnosti zabezpečenia úschovy s ohľadom

na finančné nástroje, ktoré musia byť v držané v úschove (t. j. finančné nástroje, ktoré možno registrovať na účet finančných nástrojov vedený v evidencii depozitára a všetky finančné nástroje, ktoré môžu byť fyzicky doručené depozitárovi). Na tento účel depozitár pripravil a udržiava primerané postupy, ktorých cieľom je vyberať, sledovať a dohliadať

nad poskytovateľom(-mi) – treťou stranou najvyššej kvality na každom trhu v súlade s miestnymi zákonmi a predpismi. Zoznam takýchto sprostredkovateľov (a prípadne ich subdelegátov), ako aj konflikt záujmov, ktorý môže z takéhoto poverenia vyplývať, je akcionárom sprístupnený na požiadanie alebo je k nahliadnutiu na tejto webovej stránke: <https://am.gs.com>. Zoznam obchodných partnerov môže byť z času na čas aktualizovaný.

Pri výbere a vymenovaní obchodného partnera musí depozitár uplatňovať všetky náležité zručnosti, starostlivosť a opatrnosť, ako to vyžadujú príslušné luxemburské zákony, pravidlá a predpisy, aby zaistil, že aktíva spoločnosti zverí iba tomu obchodnému partnerovi, ktorý môže poskytovať primeranú úroveň ochrany. Depozitár tiež pravidelne posúdi, či obchodní partneri spĺňajú platné právne a regulačné požiadavky a bude vykonávať priebežný dohľad nad každým obchodným partnerom na zabezpečenie toho, aby ich povinnosti boli aj naďalej vykonávané zodpovedajúcim spôsobom.

Ak právne predpisy tretej krajiny vyžadujú, aby boli určité finančné nástroje držané v úschove miestnym subjektom, a žiadne miestne subjekty nespĺňajú požiadavky na postúpenie stanovené v zákone z roku 2010, môže depozitár postúpiť svoje úlohy na takýto miestny subjekt len v rozsahu vyžadovanom zákonmi príslušnej tretej krajiny a iba tak dlho, kým neexistujú miestne subjekty, ktoré by spĺňali požiadavky na postúpenie. Zodpovednosť depozitára nesmie byť ovplyvnená akýmkoľvek takýmto postúpením. Depozitár je zodpovedný voči spoločnosti alebo jej akcionárom v súlade s ustanoveniami príslušných luxemburských zákonov, pravidiel a predpisov.

Potenciálne riziko konfliktu záujmov môže nastať v situáciách, kedy obchodní partneri môžu uzavrieť alebo mať samostatné obchodné alebo podnikateľské vzťahy s depozitárom paralelne so vzťahom postúpenia úschovy. Pri výkone svojej činnosti môžu medzi depozitárom a obchodnými partnermi vzniknúť konflikty záujmov. V prípade, že obchodný partner musí mať skupinové prepojenie s depozitárom, potom sa depozitár zaväzuje označiť prípadné potenciálne konflikty záujmov vyplývajúce z tohto prepojenia a prijať všetky primerané opatrenia na zmiernenie týchto konfliktov záujmov.

Depozitár nepredpokladá, že by mali existovať nejaké konkrétne konflikty záujmov vznikajúce v dôsledku postúpenia na akéhokoľvek obchodného partnera. Depozitár bude informovať spoločnosť alebo správcovskú spoločnosť o akomkoľvek takomto rozpore, ak by taký mal vzniknúť.

Do tej miery, v akej akékoľvek iné potenciálne konflikty záujmov týkajúce sa depozitára existujú, tie boli identifikované, zmiernené a riešené v súlade so zásadami a postupmi depozitára.

Aktuálne informácie o povinnostiach vykonávania úschovy depozitárom a konfliktoch záujmov, ktoré môžu vzniknúť, možno získať zadarmo a na požiadanie od depozitára.

Zákon z roku 2010 stanovuje objektívnu zodpovednosť depozitára v prípade straty finančných nástrojov držaných v úschove. V prípade straty týchto finančných nástrojov depozitár vráti spoločnosti finančné nástroje rovnakého typu v zodpovedajúcom rozsahu, pokiaľ sa nepreukáže, že strata vznikla v dôsledku vonkajších okolností mimo jeho primeranej kontroly, ktorých dôsledkom by sa nebolo dalo predísť napriek akémukoľvek vynaloženému úsiliu. Akcionári sú informovaní, že za určitých okolností sa finančné nástroje držané spoločnosťou vo vzťahu k spoločnosti nebudú považovať za finančné nástroje, ktoré majú byť držané v úschove (t. j. finančné nástroje, ktoré možno zaregistrovať na účte finančných nástrojov vedenom v evidencii depozitára a všetky finančné nástroje, ktoré môžu byť fyzicky doručené depozitárovi), aby tak depozitár mohol byť zodpovedný voči spoločnosti alebo akcionárom za straty, ktoré utrpeli

v dôsledku nedbanlivosti alebo zámerného neplnenia povinností zo strany depozitára v súlade s platnými luxemburskými zákonmi, pravidlami a predpismi.

Na základe dohody o uložení depozitu spoločnosť BBH prijme poplatok splatný každým podfondom spoločnosti tak, ako je uvedené v časti I, v kapitole IV „Poplatky, provízie a dane“, v oddiele A „Poplatky hradené spoločnosťou“.

b. Správca registra a zástupca pre prevody

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (ďalej len „BBH“) ako správca registra a zástupca pre prevody zodpovedá predovšetkým za emisiu a predaj akcií spoločnosti, vedenie registra akcionárov a prevody akcií spoločnosti na akcionárov, zástupcov a tretie strany.

Podpisom žiadosti investor uznáva a súhlasí s tým, že jeho údaje (t. j. meno, priezvisko, údaje o adrese, štátna príslušnosť, čísla účtu, e-mail, telefónne číslo atď.) získané prostredníctvom žiadosti budú zdieľané na cezhraničnej báze v súlade so zákonmi o ochrane údajov platnými v Luxemburskom veľkovevodstve a všeobecným nariadením o ochrane údajov správcovskou spoločnosťou a medzi rôznymi subjektmi v rámci skupiny BBH na účely výkonu služieb zmluvne dohodnutých s investorom, ktoré sú vyžadované v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi. Súhlas investora so spracovaním jeho údajov na cezhraničnej báze, vyjadrený podpísaním žiadosti, môže zahŕňať spracovanie údajov subjektmi nachádzajúcimi sa v krajinách mimo Európskeho hospodárskeho priestoru, ktoré nemusia mať rovnaké zákony o ochrane údajov ako Luxemburské veľkovevodstvo. Spracovanie osobných údajov uvedenými subjektmi môže prechádzať cez krajiny a/alebo sa spracúvať v krajinách, ktorých požiadavky na ochranu údajov sa nemusia považovať za rovnocenné s požiadavkami v Európskom hospodárskom priestore. V takomto prípade sa zavedú vhodné ochranné opatrenia na zabezpečenie primeranej úrovne ochrany, napríklad zavedením štandardných ustanovení o ochrane údajov prijatých Komisiou EÚ.

c. Platobný zástupca

Ako hlavný platobný zástupca je spoločnosť Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (ďalej len „BBH“) zodpovedná za rozdelenie príjmov a dividend akcionárom.

d. Ústredný administratívny zástupca

Spoločnosť BBH bola vymenovaná za ústredného administratívneho zástupcu spoločnosti. V rámci tejto funkcie spoločnosť BBH plní nasledujúce administratívne povinnosti požadované na základe luxemburského práva: vypracovanie účtovnej závierky vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív akcií spoločnosti, spracovanie príkazov na upísanie, spätná kúpa a konverzia akcií, prijímanie platieb, udržiavanie registra akcionárov spoločnosti a príprava a dohľad nad posielaním vyhlásení, správ, oznámení a iných dokumentov akcionárom. Spoločnosť BBH koná aj ako domáci zástupca spoločnosti.

VIII. DISTRIBÚTORI:

Spoločnosť môže uzavrieť dohody s distribútormi na trhu a akcie každého podfonde umiestniť v rôznych krajinách po celom svete s výnimkou krajín, kde takáto činnosť nie je povolená.

Spoločnosť a distribútori zabezpečia, aby spĺňali všetky povinnosti, ktoré sú na nich kladené zákonmi, nariadeniami a smernicami o boji proti praniu špinavých peňazí, a v možnom rozsahu prijmu opatrenia na to, aby sa tieto povinnosti dodržiavali.

IX. AKCIE

Akciový kapitál spoločnosti sa vždy rovná aktívam zastúpených akciami, ktoré sú v obehu, v rôznych podfondoch spoločnosti.

Každá fyzická alebo právnická osoba môže získať akcie spoločnosti v súlade s ustanoveniami časti I „Základné informácie o spoločnosti“, kapitoly III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“.

Akcie sú emitované bez nominálnej hodnoty a pri upisovaní musia byť úplne splatené. Súčasní akcionári nemajú pri emisii nových akcií prednostné právo na úpis.

Správna rada môže pre každý podfond emitovať jednu alebo viacero tried akcií. Môžu byť určené pre špeciálnu skupinu investorov, napríklad investorov z konkrétnej krajiny alebo oblasti alebo inštitucionálnym investorom.

Každá z tried sa môže líšiť od inej triedy štruktúrou nákladov, výškou základnej investície, referenčnou menou, v ktorej je vyčíslená čistá hodnota aktív, alebo iným prvkom v súlade s ustanoveniami časti II kapitoly „Triedy akcií“. Správna rada spoločnosti môže pre určitú triedu akcií, konkrétny podfond alebo v spoločnosti určiť povinnosti týkajúce sa základnej investície.

Správna rada spoločnosti môže vytvoriť ďalšie triedy a určiť ich názov a charakteristické znaky. Tieto ďalšie triedy akcií sú vymedzené na popisných lístkoch podfondov, do ktorých tieto nové triedy patria.

Referenčná mena je referenčná mena podfonde (alebo prípadne jeho triedy akcií), ktorá však nemusí zodpovedať mene, v ktorej sú investované čisté aktíva podfonde v akomkoľvek okamihu. Ak sa použije mena v názve podfonde, toto odkazuje len na referenčnú menu podfonde a neznamená to menovú tendenciu v rámci portfólia.

Jednotlivé triedy akcií môžu mať rôzne menové denominácie, ktoré určujú menu, v ktorej je vyjadrená čistá hodnota aktív na akciu. Tieto sa odlišujú od zaistených tried akcií.

Po každej distribúcii dividend z distribučných akcií sa časť čistých aktív triedy akcií pridelených distribučným akciám zníži o sumu rovnú výške distribuovaných dividend. Takto sa zníži percentuálny podiel čistých aktív pridelených distribučným akciám, pričom časť čistých aktív pridelených kapitalizačným akciám zostane nezmenená.

Každá výplata dividend spôsobí nárast pomeru medzi hodnotou kapitalizačných akcií a hodnotou distribučných akcií príslušnej triedy akcií a podfondu. Tento pomer sa nazýva parita.

Všetky akcie jedného podfondu sú rovnocenné vo vzťahu k dividendám, ako aj k výnosu z likvidácie a spätnej kúpy (s výhradou práv týkajúcich sa distribučných akcií a kapitalizačných akcií vzhľadom na aktuálnu paritu).

Spoločnosť môže rozhodnúť o vydaní zlomkov akcií. Zlomky akcií neoprávňujú držiteľov hlasovať, ale umožňujú im úmerne participovať na čistých aktívach spoločnosti. Iba celá akcia, bez ohľadu na jej hodnotu, dáva právo hlasovať.

Spoločnosť upozorňuje akcionárov na to, že akýkoľvek akcionár bude môcť úplne vykonávať svoje práva akcionára priamo voči spoločnosti a nebude mať žiadne priame zmluvné práva voči zástupcom spoločnosti a príležitostne vymenovanej správcovskej spoločnosti. Všetci akcionári budú môcť vykonávať právo zúčastňovať sa na valných zhromaždeniach, ak je investor registrovaný vo vlastnom mene v registri akcionárov spoločnosti. V prípadoch, keď investor investuje v spoločnosti prostredníctvom sprostredkovateľa investujúceho v spoločnosti pod vlastným menom, ale ako zástupca investora, nemusí vždy byť možné, aby akcionár vykonával určité práva akcionára priamo voči spoločnosti alebo aby bol odškodnený v prípade chýb vo výpočte čistej hodnoty aktív a/alebo nedodržania investičných pravidiel a/alebo iných chýb na úrovni spoločnosti. Investorom odporúčame, aby vyhľadali poradenstvo týkajúce sa ich práv.

Akcie budú emitované v registrovanej forme. Akcie žiadnej triedy akcií spoločnosti sa už nebudú vydávať vo forme na doručiteľa. Akcie sa tiež môžu držať a prevádzať cez účty vedené v clearingových systémoch.

V súlade s luxemburským zákonom z 28. júla 2014 o imobilizácii akcií a podielových listov na doručiteľa a o vedení registra akcií na meno a registra imobilizovaných akcií na doručiteľa boli fyzické akcie na doručiteľa, ktoré neboli uložené najneskôr 18. februára 2016, zrušené a výnosy súvisiace s týmto zrušením boli uložené v *Caisse de Consignation*.

X. ČISTÁ HODNOTA AKTÍV

I. Čistá hodnota aktív (iba do iných fondov než sú FPT)

Čistá hodnota aktív akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti sa vyjadruje v mene určenej správnu radou. Táto čistá hodnota aktív sa zásadne určuje najmenej dvakrát mesačne.

Správna rada spoločnosti v súlade s platnou legislatívou určuje dni oceňovania a metódy používané na zverejnenie čistej hodnoty aktív.

Spoločnosť zamýšľa nepočítať čistú hodnotu aktív podfondu v dni, keď nie je možné zaceniť podstatnú časť podkladových aktív podfondu z dôvodu obmedzení v obchodovaní alebo zatvorenia jedného alebo niekoľkých relevantných trhov. Zoznam dní, ktoré nie sú dňami oceňovania, bude k dispozícii od správcovskej spoločnosti na požiadanie.

1. Aktíva spoločnosti zahŕňajú:

- každú hotovosť v pokladni alebo na účtoch vrátane pripísaných a ešte nepripísaných úrokov;
- všetky zmenky, dlžobné úpisy a pohľadávky vrátane akýchkoľvek ešte nevyplatených výnosov z predaja cenných papierov;
- všetky cenné papiere, kmeňové akcie, dlhopisy, termínované zmenky, neumoriteľné dlhopisy, opcie alebo upisovacie práva, opčné listy, nástroje peňažného trhu a všetky ďalšie investície a prevoditeľné cenné papiere, ktoré spoločnosť vlastní;
- všetky dividendy a distribúcie splatné spoločnosti v hotovosti alebo formou akcií a podielov (spoločnosť však môže vykonať úpravy, aby zohľadnila akékoľvek pohyby trhovej hodnoty prevoditeľných cenných papierov vyplývajúcich z takých operácií, ako je napríklad obchodovanie bez dividend alebo bez poplatkov);
- všetky pripísané úroky a úroky, ktoré budú prijaté zo všetkých úrokových cenných papierov, ktoré patria spoločnosti, ak tieto úroky nie sú zahrnuté v istine týchto cenných papierov;
- náklady na založenie spoločnosti, pokiaľ ešte neboli amortizované;
- všetky ostatné aktíva bez ohľadu na ich povahu vrátane výnosov zo swapových operácií a zálohových platieb.

2. Záväzky spoločnosti zahŕňajú:

- všetky výpožičky, splatné účty a dlžné sumy;
- všetky známe záväzky, splatné alebo nesplatené, vrátane zmluvnej zodpovednosti splatnej v hotovosti alebo formou aktív vrátane sumy za všetky ešte nevyplatené dividendy priznané spoločnosťou;
- všetky rezervy na daň z kapitálových výnosov a daň z príjmu do dňa oceňovania, ako aj všetky ďalšie rezervy schválené alebo povolené správnu radou;
- všetky ďalšie záväzky spoločnosti bez ohľadu na ich povahu s výnimkou záväzkov, ktoré predstavujú akcie spoločnosti. Pri určovaní výšky týchto záväzkov bude spoločnosť zohľadňovať všetky výdavky, ktoré musí zaplatiť a ktoré zahŕňajú náklady na založenie, poplatky splatné správcovskej spoločnosti, investičným manažérom alebo poradcom, účtovníkom, depozitárom a obchodným

partnerom, ústrednému administratívne zástupcovi, správcovi registra, zástupcovi pre prevody a platobným zástupcom, distribútorom a stálym zástupcom v krajinách, v ktorých je spoločnosť registrovaná, a všetkým ostatným zástupcom zamestnávaným spoločnosťou, náklady na právnu pomoc a auditorské služby, náklady na propagáciu, tlač, správy a publikácie vrátane nákladov na reklamu, prípravu a tlač prospektov, dokumentov s kľúčovými informáciami, vysvetľujúcich vyhlásení, registračných výkazov, výročných a polročných správ, dane alebo ďalšie odvody a všetky ďalšie prevádzkové náklady, vrátane poplatkov za kúpu a predaj aktív, úrokových, bankových a makléřských poplatkov, poštovného a poplatkov za telefón a telex, pokiaľ už nie sú zahrnuté v rámci pevného servisného poplatku. Spoločnosť môže vypočítať administratívne náklady a ďalšie opakujúce sa alebo pravidelné poplatky na základe sumy odhadnutej za predchádzajúci rok alebo iné obdobie a môže vopred určiť proporcionálne náklady pre každé takéto obdobie.

3. Hodnota aktív sa určuje nasledujúcim spôsobom:

- a. Akákoľvek hotovosť v pokladni alebo na účtoch, diskontné zmenky, zmenky a zmenky splatné pri predložení, pohľadávky, preddavky na výdavky, dividendy splatné v hotovosti a úroky priznané alebo splatné podľa predchádzajúcich ustanovení, ale zatiaľ neprijaté, budú ocenené so zohľadnením celej hodnoty v prípade, pokiaľ nie je pravdepodobné, že celá táto suma nebude vyplatená alebo prijatá, pričom v takom prípade sa pri určovaní hodnoty použije zrážka, ktorú správna rada spoločnosti bude považovať za primeranú na to, aby sa zohľadnila skutočná hodnota týchto aktív.
- b. Ocenenie aktív spoločnosti v prípade prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu alebo odvodených produktov kótovaných na oficiálnych burzách alebo obchodovateľných na akomkoľvek inom regulovanom trhu bude založené na najnovšej známej cene na hlavnom trhu, na ktorom sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo odvodené produkty obchodujú, uvedenej v zozname uznávanej kótovacej služby schválenej správnou radou spoločnosti. Ak takéto ceny nezodpovedajú objektívnej hodnote, ocenia sa tieto cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo deriváty a ďalšie autorizované aktíva na základe predpokladaných predajných cien, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti.
- c. cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré nie sú kótované alebo obchodovateľné na žiadnom regulovanom trhu, sa ocenia na základe poslednej známej ceny, ak táto cena zodpovedá ich skutočnej hodnote. V takom prípade bude ocenenie založené na predpokladanej predajnej cene cenného papiera, ktoré v dobrej viere určí správna rada spoločnosti.
- d. Pre krátkodobé prevoditeľné cenné papiere v určitých podfondoch spoločnosti sa môže na ocenenie použiť metóda amortizačnej ceny. Táto metóda spočíva v ocenení cenného papiera podľa jeho ceny, preto sa predpokladá sústavná amortizácia do doby splatnosti každej zľavy alebo prirážky nezávisle od vplyvu pohybu úrokovej sadzby na trhovú hodnotu cenného papiera. Aj keď táto metóda zabezpečuje spoľahlivé ocenenie, hodnota určená metódou amortizačnej ceny môže byť niekedy vyššia alebo nižšia ako cena, ktorú by podfond získal predajom cenných papierov. V prípade niektorých krátkodobých prevoditeľných cenných papierov sa výnos akcionára môže mierne líšiť od výnosu, ktorý by mohol získať od podobného podfondu, v ktorom sa cenné papiere portfólia oceňujú na základe trhovej hodnoty.
- e. Hodnota investícií v investičných fondoch sa počíta na základe posledného známeho ocenenia. Investície v investičných fondoch sa vo všeobecnosti oceňujú podľa metód stanovených pre jednotlivé investičné fondy. Tieto ocenenia obvyčajne zabezpečuje správca fondu alebo zástupca poverený oceňovaním tohto investičného fondu. Ak sa čas, v ktorom sa vykonal výpočet ocenenia investičného fondu, nezhoduje s dňom oceňovania daného podfondu a ak sa určí, že od výpočtu sa ocenenie významne zmenilo, v záujme konzistentnosti oceňovania každého podfondu sa môže čistá hodnota aktív upraviť, aby zodpovedala týmto zmenám, spôsobom, ktorý v dobrej viere určí správna rada spoločnosti.
- f. Ocenenie swapov sa zakladá na ich trhovej hodnote, ktorá závisí od viacerých parametrov, ako je napríklad úroveň a nestálosť podkladových indexov, trhové úrokové miery alebo zostávajúca dĺžka swapu. Každá úprava požadovaná v súvislosti s emisiami alebo spätnou kúpou sa uskutoční zvýšením alebo znížením swapov obchodovaných na úrovni trhovej hodnoty.
- g. Oceňovanie mimoburzových derivátov, ako sú termínované zmluvy, forwardy alebo opcie neobchodované na burze alebo inom regulovanom trhu, bude založené na ich čistej likvidačnej hodnote určenej podľa zásad stanovených správnou radou spoločnosti spôsobom, ktorý sa konzistentne uplatňuje pre všetky typy zmlúv. Čistá likvidačná hodnota pozície derivátu zodpovedá nerealizovanému zisku alebo strate príslušnej pozície. Toto ocenenie sa zakladá alebo sa riadi uznávaným a na trhu bežne používaným modelom.
- h. všetky ostatné aktíva uvážlivo a v dobrej viere ocení správna rada spoločnosti v súlade so všeobecne prijatými zásadami a postupmi oceňovania.

Správna rada spoločnosti môže podľa vlastného uváženia schváliť použitie inej metódy oceňovania, ak dospeje k záveru, že takéto oceňovanie lepšie odráža skutočnú hodnotu aktív spoločnosti.

Ocenenie aktív a záväzkov spoločnosti vyjadrených v cudzích menách sa prevedie na referenčnú menu príslušného podfondu na základe najnovšieho známeho výmenného kurzu.

Všetky predpisy sa budú interpretovať a všetky ocenenia sa vykonajú v súlade so všeobecne prijatými účtovnými zásadami.

Každému podfondu spoločnosti sa určí zodpovedajúca rezerva na vzniknuté výdavky podfondu a do úvahy sa vezmú akékoľvek mimobilančné záväzky podľa poctivých a uvažlivých kritérií.

Pre každý podfond a pre každú triedu akcií sa určí čistá hodnota aktív na akciu v mene určenej na výpočet čistej hodnoty aktív pre príslušnú triedu akcií tak, že čistá hodnota aktív príslušnej triedy akcií platná v deň oceňovania, ktorá zahŕňa aktíva danej triedy akcií mínus všetky záväzky pripísané tejto triede akcií, sa vydá počtom emitovaných akcií a nesplatených akcií danej triedy.

Ak v podfonde existuje niekoľko tried akcií, čistá hodnota aktív na akciu v danej triede akcií sa vždy rovná sume získanej vydelením podielu čistých aktív tejto triedy akcií celkovým počtom akcií tejto triedy akcií, a to vydaných a v obeh.

Každá akcia, ktorá je pripravená na spätnú kúpu podľa kapitoly III „Úpisy, spätné kúpy a konverzie“ časti I prospektu („Základné informácie o spoločnosti“), sa bude považovať za emitovanú a existujúcu akciu až dovtedy, kým sa neuzavrie deň oceňovania platný pre spätnú kúpu tejto akcie a do času ukončenia spätnej kúpy sa bude považovať za záväzok spoločnosti.

Všetky akcie, ktoré má spoločnosť emitovať v súlade s prijatými žiadosťami o úpis, sa budú považovať za emitované s účinnosťou od uzatvorenia dňa oceňovania, kedy bola určená ich emisná cena, a táto cena sa bude považovať za pohľadávku spoločnosti, kým spoločnosť túto sumu nezíska.

Všetky nákupy a predaje prevoditeľných cenných papierov zmluvne dohodnutých spoločnosťou sa v rozsahu, v akom je to možné, spracujú v deň oceňovania.

Transakcie vrátane transakcií v nepeňažnej forme v rámci podfondu alebo mimo neho môžu spôsobiť „oslabenie“ aktív fondu, lebo cena, za ktorú investor kupuje alebo predáva akcie v podfonde, nemusí úplne odrážať obchod a iné náklady, ktoré vznikajú, keď musí investičný manažér obchodovať s cennými papiermi, aby uspokojil peňažné prírastky a úbytky. S cieľom znížiť tento vplyv a zlepšiť ochranu existujúcich akcionárov sa môže použiť mechanizmus známy ako Swinging Single Pricing („SSP“) podľa uváženia správnej rady na každý z podfondov spoločnosti. S použitím mechanizmu SSP sa čistá hodnota aktív príslušného podfondu môže upraviť o sumu nazvanú swing factor s cieľom kompenzovať náklady na transakcie vyplývajúce z rozdielu medzi prírástkami a úbytkami (ďalej len „čisté kapitálové toky“). V prípade, že čistý kapitálový tok presiahne vopred stanovený percentuálny podiel čistej hodnoty aktív podfondu („hraničnú hodnotu“), automaticky sa spustí SSP. V prípade čistých kapitálových prírástkov sa swing factor môže pridať k príslušnej čistej hodnote aktív fondu, aby sa zohľadnili uskutočnené úpisy, pričom v prípade čistých kapitálových úbytkov sa môže swing factor

odpočítat z príslušnej čistej hodnoty aktív podfondu, aby sa zohľadnili požadované spätné kúpy. V oboch prípadoch sa na všetkých nakupujúcich a odpredávajúcich investorov v konkrétny dátum uplatňuje rovnaká čistá hodnota aktív.

O úrovni hraničných hodnôt a o tom, či a kedy sa uplatnia, sa rozhodne na základe určitých parametrov, ktoré okrem iného môžu zahŕňať veľkosť podfondu, likviditu podkladového trhu, na ktorom príslušný podfond investuje, hotovostné riadenie príslušného podfondu alebo typ nástrojov, ktoré sa používajú na riadenie čistých kapitálových prírástkov/úbytkov. Koeficient kolísania vychádza okrem iného z očakávaného rozdielu medzi dopytom a ponukou, z čistých sprostredkovateľských provízií, z fiškálnych poplatkov a z akýchkoľvek vstupných alebo výstupných poplatkov platných v prípade finančných nástrojov, do ktorých môže príslušný podfond investovať.

Maximálny koeficient kolísania predstavuje 1,50 % čistej hodnoty aktív príslušného podfondu s výnimkou podfondov investujúcich do nástrojov s fixným ziskom, ktoré môžu využívať maximálny swing factor na úrovni 3,00 %.

Vo výnimočných trhových podmienkach, resp. v prípade veľkých objemov úpisov a príkazov na spätné kúpy a konverzie s možným nepriaznivým dopadom na záujmy akcionárov môže predstavenstvo na základe vlastného uváženia odsúhlasiť dočasné zvýšenie koeficientu kolísania nad jeho maximálnu hodnotu. Výnimočné trhové podmienky môžeme charakterizovať okrem iného ako obdobia zvýšenej volatility trhu, nedostatočnej likvidity, problémov v sprostredkovateľskej činnosti obchodných zástupcov, nepredvídateľných obchodných podmienok, roztrúsených trhov a nesúladu medzi trhovými cenami a výsledkami oceňovania, pričom môžu byť dôsledkom vyššej moci (ako napr. vojenských zásahov, odvetvových opatrení, občianskych nepokojov a kybernetických sabotáží).

Každý podfond môže uplatňovať iný swing factor vzhľadom na uvedený maximálny swing factor a úroveň hraničnej hodnoty. Rôzne úrovne hraničných hodnôt a swing factors sa pravidelne revidujú a môžu sa upravovať. V prípade jednotlivých podfondov môže príslušná hraničná hodnota znamenať to, že sa SSP uplatňuje zriedka alebo vôbec. Predstavenstvo zaviedlo adekvátny proces rozhodovania, ktorého úlohou je zabezpečiť, aby sa v príslušnom podfonde použil vhodný koeficient kolísania. Všetky podfondy uplatňujú mechanizmus SSP (mechanizmus strany ponuky).

Aktuálne úrovne prahových hodnôt a faktorov výkyvov pre jednotlivé podfondy sú zverejnené a aktualizované na webovej stránke: <https://am.gs.com>.

Čisté aktíva spoločnosti sa v zásade budú rovnáť súčtu čistých aktív všetkých podfondov v prípade potreby prevedených na konsolidačnú menu spoločnosti na základe najnovších známych výmenných kurzov.

Ak sa nekonalo so zlým úmyslom, nedošlo k hrubej nedbanlivosti alebo očividnej chybe, každé rozhodnutie spojené s výpočtom čistej hodnoty aktív prijaté správnu radou spoločnosti alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú správna rada spoločnosti poverila výpočtom čistej hodnoty aktív, je definitívne a záväzné pre spoločnosť a súčasných, bývalých alebo budúcich akcionárov.

II. Čistá hodnota aktiv (platí iba pre FPT)

Čistá hodnota aktiv akcií v každej triede akcií každého podfondu spoločnosti, ktorý sa kvalifikuje ako FPT, sa vyjadruje v mene určenej správnu radou spoločnosti.

V prípade FPT sa v súlade s nariadením o FPT čistá hodnota aktiv určuje denne a zverejňuje sa minimálne denne vo verejnej časti webovej stránky: <https://am.gs.com>.

Pri FPT sa čistá hodnota aktiv na jednu akciu zaokrúhľuje na najbližší bázičný bod alebo jeho ekvivalent, ak sa táto čistá hodnota aktiv zverejní v menovej jednotke.

Okrem pravidiel oceňovania opísaných v odseku I vyššie sa čistá hodnota aktiv na jednu akciu FPT vypočíta osobitne takto.

Aktíva FPT sa oceňujú najmenej raz denne. Aktíva FPT sa oceňujú podľa potreby trhovou hodnotou. Ak sa používa trhovú hodnotu:

- a. aktívum FPT sa oceňuje na obozretnejšej strane ponuky, pokiaľ nie je možné aktívum uzavrieť na strednom trhu;
- b. používajú sa iba trhové údaje dobrej kvality. Takéto údaje sa hodnotia na základe všetkých týchto faktorov:
 - i. počet a kvalita protistrán,
 - ii. objem a obrat aktiv FPT na trhu;
 - iii. veľkosť emisie a časť emisie, ktorú FPT plánuje kúpiť alebo predat'.

Ak nie je možné použiť trhové ocenenie alebo trhové údaje nie sú dostatočne kvalitné, majetok FPT sa oceňuje konzervatívnym spôsobom použitím oceňovania na základe modelu. Tento model presne odhaduje vnútornú hodnotu aktíva FPT na základe všetkých nasledujúcich aktuálnych kľúčových faktorov:

- a. objem a obrat tohto aktíva na trhu;
- b. veľkosť emisie a časť emisie, ktorú FPT plánuje kúpiť alebo predat';
- c. trhové riziko, riziko úrokovej sadzby, úverové riziko spojené s aktívom.

Pri použití oceňovania na základe modelu sa metóda amortizovaných nákladov nepoužije.

FPT vypočíta čistú hodnotu aktiv na podielový list alebo akciu ako rozdiel medzi súčtom všetkých aktiv FPT a súčtom všetkých pasív FPT ocenených v súlade s trhovými cenami alebo modelom, prípadne obidvoma spôsobmi, vydedený počtom nesplatených podielov alebo akcií FPT.

XI. DOČASNÉ POZASTAVENIE VÝPOČTU ČISTEJ HODNOTY AKTÍV A NÁSLEDNÉ POZASTAVENIE OBCHODOVANIA

Správna rada má právo dočasne pozastaviť výpočet čistej hodnoty aktiv na akciu jedného alebo viacerých podfondov alebo tried akcií alebo emisie, spätné kúpy a konverzie akcií v nasledujúcich prípadoch:

1. Ak je burza alebo iný regulovaný, pravidelne fungujúci, uznávaný a verejnosti prístupný trh, ktorý poskytuje kótovanie podstatnej časti aktiv jedného alebo viacerých podfondov, z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tejto burze alebo trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam alebo sa nedajú realizovať v požadovaných objemoch.
2. V prípade zlyhania bežne používaných komunikačných prostriedkov využívaných na určenie hodnoty investícií spoločnosti alebo aktuálnej hodnoty výmeny investícií alebo ak z akéhokoľvek dôvodu hodnoty investícií nemôžu byť určené dostatočne rýchlo a presne.
3. Pokiaľ obmedzenia týkajúce sa výmeny alebo prevodu kapitálu bránia jednému alebo viacerým podfondom vo vykonávaní transakcií alebo ak transakcie týkajúce sa kúpy a predaja v mene podfondu nemôžu byť uskutočnené s použitím bežných výmenných kurzov.
4. Ak faktory vyplývajúce okrem iného z politickej, ekonomickej, vojenskej alebo menovej situácie, ktoré spoločnosť nemôže kontrolovať, nie sú za ne zodpovednosť ani ich ovplyvniť, neumožňujú disponovať s aktívami a bežným alebo zodpovedajúcim spôsobom určiť čistú hodnotu aktiv.
5. Ako dôsledok prípadného rozhodnutia zrušiť jeden, viacero alebo všetky podfondy spoločnosti.
6. Ak trh meny, v ktorej je vyjadrená podstatná časť aktiv jedného alebo viacerých podfondov, je zatvorený z iného dôvodu a na iné obdobie, ako sú bežné sviatky, alebo ak sú na tomto trhu transakcie pozastavené alebo podliehajú obmedzeniam.
7. S cieľom stanoviť výmennú paritu v súvislosti s vkladom aktiv, rozdelením alebo inou reštrukturalizačnou operáciou v rámci jedného alebo viacerých podfondov.
8. V prípade zlúčenia podfondu s iným podfondom spoločnosti alebo iným PKIPCP alebo PKI (alebo jeho podfondom) za predpokladu, že takéto pozastavenie je v záujme akcionárov.
9. V prípade napájajúceho sa podfondu spoločnosti, ak sa pozastaví výpočet čistých aktiv hlavného podfondu alebo hlavného PKIPCP.

Aby sa navyše zabránilo možnosti postupu Market Timing, ktorý vzniká pri výpočte čistej hodnoty aktiv na základe trhových cien, ktoré už nie sú platné, správna rada je oprávnená dočasne pozastaviť emisiu, spätnú kúpu a konverziu akcií jedného alebo viacerých podfondov.

V každom z vyššie uvedených prípadov budú prijaté žiadosti vyplatené v prvej čistej hodnote aktiv platnej po uplynutí doby pozastavenia.

Vo výnimočných prípadoch, ktoré by mohli nepriaznivo ovplyvniť záujmy akcionárov, ako napríklad v prípade príkazov na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu veľkých objemov alebo v prípade nedostatku likvidity na trhoch si správna rada spoločnosti vyhradzuje právo stanoviť čistú hodnotu aktiv akcií spoločnosti až po realizovaní požadovaných nákupov a predajov cenných papierov v mene spoločnosti. (V prípade spätných kúp pojem „veľké objemy“ znamená, že celková hodnota akcií vo všetkých príkazoch na spätnú kúpu počas jedného pracovného dňa presiahne 10 % celkovej čistej hodnoty aktiv podfondu v ten istý pracovný deň.) V takom prípade sa všetky prebiehajúce úpisy, spätné kúpy a konverzie realizujú na základe jednotnej čistej hodnoty aktiv.

Dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a vyplývajúce pozastavenie obchodovania s akciami jedného alebo viacerých podfondov bude oznámené akýmkoľvek vhodným spôsobom, konkrétnejšie uverejnením v tlači, pokiaľ správna rada spoločnosti nepovažuje uverejnenie za nepotrebné z dôvodu krátkeho trvania pozastavenia.

Takéto rozhodnutie o pozastavení bude oznámené všetkým akcionárom žiadajúcim o úpis, spätnú kúpu alebo konverziu akcií.

Opatrenia na pozastavenie sa môžu obmedziť na jeden alebo viac podfondov.

XII. PRAVIDELNÉ SPRÁVY

Výročné správy vrátane účtovných údajov budú osvedčené audítorom. Auditovaná správa spoločnosti bude v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými zásadami („Lux GAAP“). Výročné a polročné správy budú sprístupnené akcionárom v sídle spoločnosti.

Výročné správy budú zverejnené do štyroch mesiacov od konca finančného roka.

Polročné správy budú zverejnené do dvoch mesiacov od konca polročného obdobia.

Tieto pravidelné správy obsahujú všetky finančné informácie týkajúce sa každého z podfondov, zloženia a vývoja ich aktív, ako aj konsolidovanej situácie vyjadrenej v eurách, ako aj príslušné informácie o odmeňovaní.

XIII. VALNÉ ZHROMAŽDENIA

Výročné valné zhromaždenie akcionárov sa koná v Luxemburgu v sídle spoločnosti alebo na inom mieste v Luxembursku spresnenom v pozvánke, štvrtý štvrtok v januári o 14.00 hodine SEČ každý kalendárny rok. Ak tento deň nie je pracovným dňom, výročné valné zhromaždenie sa uskutoční nasledujúci pracovný deň. Ak sa správna rada so zvrchovanou mocou rozhodne, že platia výnimočné okolnosti, môže sa výročné valné zhromaždenie konať v zahraničí.

Iné valné zhromaždenia sa môžu pre jeden alebo viacero podfondov konať na mieste a v deň určený v pozvánke.

Pozvánky na každé valné zhromaždenie musia obsahovať program a byť vo forme oznámení zapísaných v RCS a zverejnených v spise RESA a novinách publikovaných v Luxembursku aspoň pätnásť (15) dní pred zhromaždením. Pozvánky je potrebné doručiť zaregistrovaným akcionárom aspoň osem (8) dní pred zhromaždením. Pokiaľ príjemcovia jednotlivito neodsúhlasili doručenie pozvánky iným faxovým, elektronickým alebo fyzickým spôsobom doručenia (okrem iného faxom, telexom alebo e-mailom), musí sa takéto doručenie uskutočniť prostredníctvom pošty. Splnenie tejto formality sa nedokladuje.

Keď sú všetky akcie akciami na meno, spoločnosť môže na každé valné zhromaždenie odoslať pozvánky aspoň osem (8) dní pred zhromaždením iba doporučeným listom, bez zaujatia voči iným fyzickým alebo elektronickým spôsobom komunikácie, ktorú musia jednotliví príjemcovia individuálne

priať a zaručiť upozornenie. Ustanovenia predpisujúce zverejnenie pozvánok na platforme RESA alebo v luxemburských novinách v takom prípade neplatia.

V prípade, že podfond spoločnosti investuje do akcií vydaných jedným alebo niekoľkými inými podfondmi spoločnosti, hlasovacie práva náležiacie k príslušným akciám sa pozastavia, kým sú v držbe investujúceho podfondu a bez toho, aby bolo dotknuté správne spracovanie v účtovníctve a pravidelných správach.

Požiadavky týkajúce sa zvolávajúcej účasti, kvóra, realizácie a väčšiny na každom valnom zhromaždení sú ustanovené v luxemburskom zákone z 10. augusta 1915 v znení neskorších predpisov a v stanovách spoločnosti.

XIV. DIVIDENDY

Valné zhromaždenie na návrh správnej rady spoločnosti určí výšku dividendy v rámci zákonných obmedzení a príslušných ustanovení stanov, pričom sa chápe, že správna rada spoločnosti môže distribuovať zálohové dividendy.

Môže sa rozhodnúť o distribúcii 1) realizovaných kapitálových výnosov a iných príjmov, 2) nerealizovaných kapitálových výnosov a 3) kapitálu v súlade s článkom 31 zákona z roku 2010.

Za žiadnych okolností sa nemôžu uskutočniť distribúcie, ak by spôsobili, že čisté aktíva všetkých podfondov spoločnosti by klesli pod 1 250 000 EUR, pretože táto výška je zákonom požadovaným minimálnym kapitálom. Správna rada určí v súlade so zákonom dátumy a miesta, kde sa budú dividendy vyplácať, ako aj spôsob, akým bude vyplácanie oznámené akcionárom.

Dividendy nevyžiadané do piatich rokov odo dňa, keď sa začali vyplácať, budú premieňané a prípadnú triedu akcií vydaných vo vzťahu k príslušným podfondom spoločnosti.

Ak sa dividendy vyplatené triedou akcií „Y“ reinvestujú, príslušný akcionár získa ďalšie akcie, ktoré sú bez poplatku za predaj, ktorý závisí od dĺžky investovania. Tieto ďalšie akcie sa nebudú zohľadňovať vo výpočte Contingent Deferred Sales Charge v prípade spätnej kúpy.

XV. LIKVIDÁCIA, FÚZIE A PRÍSPEVKY DO PODFONDŮ ALEBO TRIED AKCIÍ A ROZDELENIE A KONSOLIDÁCIA AKCIÍ

Ak hodnota čistých aktív ktorejkoľvek triedy akcií v rámci podfondu klesla pod takú minimálnu hodnotu pre daný podfond (lebo pre danú triedu akcií) alebo tieto hodnoty nedosiahla, a už nie je možné zabezpečiť ekonomicky efektívnu prevádzku alebo (ii) v prípade podstatnej zmeny politickej, ekonomickej alebo menovej situácie alebo (iii) v záujme ekonomickej racionalizácie, správna rada môže kedykoľvek rozhodnúť, že:

- odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried aktív podfondu za čistú hodnotu aktív na akciu (s prihliadnutím na skutočné realizačné ceny investícií

a realizačné výdavky) vypočítanú v deň ocenenia, v ktorý takéto rozhodnutie nadobudne účinnosť;

- b) previesť jednu alebo niekoľko tried akcií v cene čistej hodnoty aktív na akciu vypočítané v deň ocenenia, v ktorý takéto konverzia nadobudne účinnosť („dátum konverzie“), do inej triedy/tried akcií v rovnakom alebo v inom podfonde. V takom prípade bude spoločnosť písomne informovať akcionárov prostredníctvom oznámenia zaslaného držiteľom príslušných tried akcií aspoň jeden (1) mesiac pred navrhovaným dňom konverzie. Akcionári budú mať najmenej jeden (1) mesiac na spätné odkúpenie svojich akcií, a to bezplatne. V deň konverzie akcionári, ktorí spätné neodkúpili svoje akcie, dostanú nové typy tried akcií vydaných za čistú hodnotu aktív na akciu vypočítanú v tento deň oceňovania.

Spoločnosť musí v súlade so zákonom písomne informovať (registrovaných) akcionárov o dôvodoch a postupe spätnej kúpy/konverzie ešte predtým, ako povinná spätná kúpa/konverzia vstúpi do platnosti. Ak bolo rozhodnuté o likvidácii podfondu alebo triedy akcií, takéto oznámenie bude poskytnuté prostredníctvom doporučeného listu.

Ak sa nerozhodne v záujme akcionárov alebo s cieľom zaistiť rovnaký prístup k akcionárom, akcionári príslušného podfondu alebo príslušnej triedy akcií budú môcť pred dňom povinnej spätnej kúpy/konverzie pokračovať v podávaní žiadostí o spätnú kúpu/konverziu svojich akcií bez poplatkov (zohľadnia sa však náklady na likvidáciu, ako aj predajné ceny investícií a s tým spojené výdavky). Emisie akcií budú pozastavené hneď, ako bude vydané rozhodnutie o likvidácii podfondu alebo triedy akcií.

Bez ohľadu na právomoci zverené správnej rade spoločnosti v predchádzajúcom odseku, valné zhromaždenie akcionárov akejkoľvek triedy akcií alebo všetkých tried akcií emitovaných v ktoromkoľvek podfonde môže za každých okolností a na návrh správnej rady spoločnosti spätné odkúpiť všetky akcie príslušnej triedy alebo tried emitované v tomto podfonde a vyplatiť akcionárom čistú hodnotu aktív ich akcií vypočítanú v deň oceňovania, v ktorom takéto rozhodnutie vstupuje do platnosti (so zohľadnením predajnej ceny investícií a súvisiacich výdavkov). Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Aktíva, ktoré nebudú môcť byť distribuované ich majiteľom, na základe implementácie spätnej kúpy, budú následne uložené v depozitnej banke spoločnosti po dobu šesť (6) mesiacov. Po tomto období budú aktíva uložené v Luxembourg Caisse de Consignation v mene oprávnených osôb.

Správna rada môže rozhodnúť o umiestení/zlúčení aktív a pasív akejkoľvek triedy akcií alebo podfondu („zlučovaný podfond/trieda akcií“) (1) s inou triedou aktív alebo podfondom v rámci spoločnosti alebo (2) s inou triedou aktív alebo podfondom iného PKIPCP podľa ustanovení smernice o PKIPCP („prijímajúci podfond/trieda akcií“) a o prevode aktív a pasív zlučovaného podfondu/triedy aktív do nového alebo existujúceho prijímajúceho podfondu/triedy aktív (v prípade potreby po rozdelení alebo

konsolidácii a po úhrade všetkých súm zodpovedajúcich frakciám akcií akcionárom). Akcionári zlučovaného podfondu/triedy aktív budú informovaní podľa zákonných ustanovení a predovšetkým v súlade so smernicou CSSF 10-5 v platnom znení najmenej jeden (1) mesiac pred dátumom nadobudnutia účinnosti fúzie, aby počas tohto obdobia mohli požiadať o bezplatné odkúpenie svojich akcií, pričom fúzia nadobudne účinnosť päť (5) pracovných dní po skončení takejto oznamovacej lehoty. Akcionári zlučovaného podfondu / triedy akcií, ktorí nepožiadali o odkúpenie, budú legitímne presunutí do prijímajúceho podfondu / triedy akcií.

O zlúčení, ktorého výsledkom je, že spoločnosť prestane existovať, musí rozhodnúť valné zhromaždenie akcionárov. Na takomto valnom zhromaždení akcionárov sa nevyžaduje žiadne kvórum uznášaniaschopnosti a uznesenie sa môže prijať jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených akcionárov, ktorí budú hlasovať na tomto zhromaždení.

Predstavenstvo môže tiež na základe regulačného schválenia (v prípade potreby) rozhodnúť o konsolidácii alebo rozdelení akejkoľvek akcie (akcií) v rámci triedy akcií alebo podfondu. V rozsahu požadovanom luxemburským právom sa takéto rozhodnutie uverejní alebo oznámi rovnakým spôsobom, ako sa uvádza v týchto Stanovách, predtým, ako nadobudne účinnosť, a uverejnenie a/alebo oznámenie bude obsahovať informácie týkajúce sa navrhovaného rozdelenia alebo konsolidácie. Predstavenstvo môže tiež rozhodnúť o predložení otázky konsolidácie alebo rozdelenia akcie (akcií) na zasadnutie držiteľov takýchto akcií. Na toto zasadnutie sa nevyžaduje uznášaniaschopnosť a rozhodnutia sa prijímajú jednoduchou väčšinou odovzdaných hlasov.

XVI. ZRUŠENIE SPOLOČNOSTI

Spoločnosť môže byť kedykoľvek rozpustená uznesením valného zhromaždenia akcionárov, ktoré podlieha požiadavkám kvóra a väčšiny akcionárov, ako to ustanovuje zákon.

Každé rozhodnutie o zrušení spoločnosti spolu s postupom likvidácie bude zverejnené v spise RESA a v dvoch novinách s dostatočným nákladom, z ktorých aspoň jeden bude luxemburský denník.

Po rozhodnutí valného zhromaždenia akcionárov o zrušení spoločnosti budú zakázané emisie, spätné kúpy a konverzie akcií, každá takéto transakcia bude neplatná.

Ak akciový kapitál klesne pod dve tretiny minimálneho kapitálu predpísaného zákonom, správna rada predostrie valnému zhromaždeniu otázku zrušenia spoločnosti. Valné zhromaždenie, na ktorom sa nevyžaduje žiadne kvórum pre uznášaniaschopnosť, bude prijímať rozhodnutia jednoduchou väčšinou hlasov zastúpených akcií na zhromaždení.

Otázka zrušenia spoločnosti sa musí predkladať valnému zhromaždeniu vždy, keď akciový kapitál klesne pod jednu štvrtinu minimálneho kapitálu.

Valné zhromaždenie sa v takom prípade uskutoční bez požiadavky na kvórum a o zrušení môžu rozhodnúť

akcionári, ktorí sú držiteľmi jednej štvrtiny hlasov akcií zastúpených na zasadnutí.

Zhromaždenie musí byť zvolané podľa potreby tak, aby sa konalo v období do 40 dní od zistenia, že čisté aktíva spoločnosti klesli pod dve tretiny alebo jednu štvrtinu zákonného minima.

V prípade zrušenia spoločnosti sa uskutoční likvidácia prostredníctvom jedného alebo viacerých likvidátorov, ktorí môžu byť fyzickými alebo právnickými osobami a ktorých vymenuje valné zhromaždenie akcionárov. Valné zhromaždenie určí ich právomoci a odmeny.

Likvidátor (likvidátori) volá valné zhromaždenie akcionárov tak, aby sa konalo v období do jedného mesiaca, odkedy akcionári predstavujúci jednu desatinu korporačného kapitálu písomne požadujú jeho zvolanie s informáciami o jeho programe.

Likvidácia sa vykoná v súlade so zákonom z roku 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, ktorý určuje rozdelenie čistého výnosu z likvidácie po odpočítaní likvidačných nákladov medzi akcionárov. Výnos z likvidácie sa rozdelí medzi akcionárov proporcionálne podľa ich práv s riadnym zohľadnením parít.

Po ukončení likvidácie spoločnosti sa sumy, ktoré si akcionári nevyžiadali, vyplatia do Caisse des Consignations.

XVII. PREVENIA PRANIA ŠPINAVÝCH PEŇAZÍ A FINANCOVANIA TERORIZMU

V rámci boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu zabezpečí spoločnosť alebo správcovská spoločnosť dodržiavanie platnej luxemburskej legislatívy a to, že sa identifikácia upisovateľov uskutoční v Luxembursku v súlade s platnými predpismi v nasledujúcich prípadoch:

1. v prípade priameho úpisu v spoločnosti;
2. v prípade úpisu prostredníctvom odborníka z finančného sektora, ktorý má trvalý pobyt v krajine, v ktorej neplatí povinnosť identifikácie rovnocenná luxemburským normám v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a proti financovaniu terorizmu;
3. v prípade úpisu prostredníctvom filiálky alebo pobočky materskej spoločnosti, ktorá podliehala povinnosti identifikácie rovnocennej povinnosti identifikácií podľa luxemburských zákonov, ak zákon, ktorý sa vzťahuje na materskú spoločnosť, neukladá povinnosť zabezpečiť dodržiavanie týchto ustanovení vo filiálkach a pobočkách.

Spoločnosť je okrem toho povinná identifikovať zdroje kapitálu, ak pochádzajú z finančných inštitúcií, ktoré nepodliehajú požiadavkám identifikácie, ktoré sú rovnocenné s požiadavkami luxemburských zákonov. Úpisy môžu byť dočasne blokované, kým sa neidentifikuje zdroj kapitálu. Spoločnosť tiež overuje investície v súvislosti s bojom proti praniu špinavých peňazí a financovaním terorizmu.

Všeobecne sa má za to, že odborníci z finančného sektora so sídlom v krajinách, ktoré prijali závery správy GAFI

(Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux - Finančná akčná skupina pre pranie špinavých peňazí), sa považujú za subjekty, u ktorých platia rovnocenné požiadavky na identifikáciu, aké sa vyžadujú podľa luxemburského práva.

XVIII. KONFLIKTY ZÁUJMOV

Správcovská spoločnosť, investiční manažéri a všetci investiční poradcovia, depozitár, platobný zástupca, ústredný administratívny zástupca, registrátor a prevodový zástupca, sprostredkovateľ pre požičiavanie cenných papierov a akékoľvek iné nesúvisiace strany v prípade SFT spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami, konateľmi, správcami alebo akcionármi (spoločne „zmluvné strany“) sú alebo môžu byť zapojené do iných odborných a finančných činností, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov so správou a riadením spoločnosti. Toto zahŕňa riadenie iných fondov, kúpu a predaj cenných papierov, maklérske služby, úschovu cenných papierov a pôsobenie vo funkcii riaditeľa, správcu, poradcu alebo zástupcu iných fondov alebo spoločností, v ktorých spoločnosť môže investovať.

Všetky strany sa navzájom zaväzujú zaistiť, že výkon ich povinností voči spoločnosti nebude zrazený takýmito zapojeniami sa. V prípade zjavného konfliktu záujmov sa správcovia a dotyčná strana zaväzujú podniknúť opatrenia na riešenie tejto situácie zodpovedajúcim spôsobom v primeranej lehote a v záujme akcionárov.

Medzi spoločnosťou a stranami nebol zistený žiaden konflikt záujmov.

Spoločnosť uplatňuje politiku konfliktu záujmov správцovskej spoločnosti, ktorá je k dispozícii na nahliadnutie na webovej stránke.

XIX. POVERENÍ ZÁSTUPCOVIA

Ak akcionár upíše akcie prostredníctvom konkrétneho distribútora, môže distribútor otvoriť účet vo svojom vlastnom mene a mať akcie zaregistrované výhradne vo svojom vlastnom mene, pričom koná ako poverený zástupca alebo v mene investora. V prípade, že distribútor koná ako poverený zástupca, všetky následné príkazy na upísanie, spätnú kúpu alebo konverziu a ďalšie pokyny musia byť vykonané prostredníctvom príslušného distribútora. Jednotliví poverení zástupcovia nemôžu ponúkať klientom všetky podfondy alebo triedy akcií alebo možnosť úpisu alebo spätnej kúpy vo všetkých menách. Klienti, ktorých sa to týka, si môžu ďalšie informácie vyžiadať od svojich poverených zástupcov.

Poverený zástupca musí okrem toho pri sprostredkovaní dodržiavať nasledujúce podmienky:

1. Investori musia mať možnosť investovať priamo do podfondu, ktorý si vyberú, bez toho, aby museli využiť povereného zástupcu ako sprostredkovateľa.
2. Zmluvy medzi poverenými zástupcami a investormi musia obsahovať ustanovenie o zrušení, ktoré dáva investorom právo kedykoľvek si uplatniť priame vlastníctvo cenných papierov upísaných prostredníctvom povereného zástupcu.

Podmienky v bodoch 1 a 2 uvedené vyššie sa nevzťahujú na prípady, v ktorých je využitie služieb poverených zástupcov nevyhnutné alebo dokonca povinné z právnych dôvodov, z dôvodov stanovených predpismi alebo takých, ktoré vyplývajú z obmedzujúcich praktík.

V prípade menovania musí poverený zástupca používať metódy boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu uvedené vyššie v kapitole XVII.

Poverení zástupcovia nemajú právo postupovať svoje povinnosti v celku ani ich časti.

XX. KÓTOVANIE NA BURZE CENNÝCH PAPIEROV

Správna rada spoločnosti môže schváliť kótovanie akcií akéhokoľvek podfondu spoločnosti na Luxemburskej burze cenných papierov alebo na iných burzách cenných papierov na obchodovanie na organizovaných trhoch. Spoločnosť však má vedomosť o tom, že s akciami podfondov sa bez jej súhlasu môže obchodovať na určitých trhoch v čase tlače tohto prospektu. Nedá sa vylúčiť, že takéto obchodovanie sa v krátkom čase pozastaví, alebo že akcie podfondov budú uvedené na iné trhy, alebo sa na nich už s nimi obchoduje.

Trhová cena akcií obchodovaných na burzách cenných papierov alebo na iných trhoch nie je stanovená výhradne hodnotou aktív v držbe podfondu, cenu určuje aj ponuka a dopyt. Z toho dôvodu sa môže trhová cena odlišovať od akciovej ceny za akciu stanovenej pre triedu akcií.

Príloha I: Aktíva podliehajúce TRS a SFT – tabuľka

V súlade s nariadením (EÚ) č. 2015/2365 sú informácie o type aktív, na ktoré sa môžu vzťahovať TRS a SFT, ako aj o maximálnych a predpokladaných podieloch, ktoré sa na ne môžu vzťahovať, zverejnené v nasledujúcej tabuľke. Je potrebné si uvedomiť, že maximálne a predpokladané pomery TRS sa vypočítajú ako príspevok ku globálnej expozícii každého podfonde pomocou metódy súčtu nociónálnych hodnôt („hrubý prístup“), t. j. bez zohľadnenia vzájomného započítania.

Očakávané a maximálne úrovne TRS a SFT sú ukazovatele, nie regulačné limity, v závislosti od dopytu na trhu. Podfondy budú požičiavať cenné papiere v závislosti od dopytu po požičiavaní cenných papierov na trhu. Tento dopyt sa líši v závislosti od protistrany, triedy aktív a od trhu ovplyvneného faktormi, ako sú likvidita, stratégie zaistenia a efektívnosť vysporiadania. Tieto faktory sa v priebehu času menia v dôsledku celkovej dynamiky trhu (napr. menová politika) a zmien v investičných a obchodných stratégiách protistrán alebo podfondov. Príjem z požičiavania cenných papierov a využitie (% z požičaných AUM) sa môžu líšiť podľa triedy aktív a podľa podfonde. Používanie TRS alebo SFT podfondom môže byť prechodne vyššie, než sú úrovne uvedené v tabuľke nižšie, za predpokladu, že to zostane v súlade s rizikovým profilom a dodrží sa limit globálnej expozície. Ďalšie informácie o skutočnej miere využitia v dátum vykazovania pre jednotlivé podfondy sú uvedené vo výročnej správe, ktorá je k dispozícii bezplatne v registrovanom sídle spoločnosti. Tieto miery využitia k dátumu vykazovania nemusia predstavovať skutočné miery využitia počas roka.

č.	Názov podfonde	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Očakávané poskytovanie sekuritných úverov (Trhová hodnota)	Maximálne Úvery (Trhová hodnota)	Očakávaná TRS (Suma nominálnych hodnôt)	Maximálna TRS (Suma nominálnych hodnôt)
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Cenné papiere s pevným výnosom	Akciový index alebo komoditný index	0 – 1 %	10 %	20 %	50 %
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	2 %	10 %	5 %	10 %
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	0 %	
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Cenné papiere s pevným výnosom	Komoditný index	0 – 1 %	10 %	100 %	150 %
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
14.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %

č.	Názov podfondu	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Očakávané poskytovanie sekuritných úverov (Trhová hodnota)	Maximálne Úvery (Trhová hodnota)	Očakávaná TRS (Suma nominálnych hodnôt)	Maximálna TRS (Suma nominálnych hodnôt)
15.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
16.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	0 %	10 %
17.	Goldman Sachs Euro Credit	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
18.	Goldman Sachs Eurozone Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
19.	Goldman Sachs Euro Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	50 %	100 %
20.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
21.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
22.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
23.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Index s pevným výnosom	N	N	5 %	10 %
24.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Index s pevným výnosom	N	N	5 %	10 %
25.	Goldman Sachs Euromix Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
26.	Goldman Sachs European ABS	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
27.	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
28.	Goldman Sachs Europe Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
29.	Goldman Sachs Europe Equity Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
30.	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %

č.	Názov podfondu	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Očakávané poskytovanie sekuritných úverov (Trhová hodnota)	Maximálne Úvery (Trhová hodnota)	Očakávaná TRS (Suma nominálnych hodnôt)	Maximálna TRS (Suma nominálnych hodnôt)
31.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Akciový index	N	N	5 %	10 %
32.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
33.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
34.	Goldman Sachs Protection	Cenné papiere s pevným výnosom	Zámerom podfondu nie je expozícia TRS	0 – 1 %	10 %	N	N
36.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	1 %	10 %	5 %	10 %
37.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %
38.	Goldman Sachs Global Convertible Opportunities	Cenné papiere s pevným výnosom alebo majetkové cenné papiere	Kôš akcií, akciového indexu alebo indexu s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
39.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
40.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
41.	Goldman Sachs Global Equity Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
42.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	3 %	10 %	5 %	10 %
43.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	0 %	0 %
44.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
45.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
46.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	15 %	0 %	10 %
47.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Zámerom podfondu nie je expozícia SFT	Akciový index	N	N	5 %	10 %

č.	Názov podfondu	Typ aktív podliehajúcich SFT	Typ aktív podliehajúcich TRS	Očakávané poskytovanie sekuritných úverov (Trhová hodnota)	Maximálne Úvery (Trhová hodnota)	Očakávaná TRS (Suma nominálnych hodnôt)	Maximálna TRS (Suma nominálnych hodnôt)
48.	Goldman Sachs Greater China Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	2 %	10 %	5 %	10 %
49.	Goldman Sachs Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
50.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
51.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
52.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	0 %
53.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	0 %	0 %	0 %	10 %
54.	Goldman Sachs Social Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
55.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	5 %	10 %
56.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 – 1 %	10 %	5 %	10 %
57.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
58.	Goldman Sachs US Equity Income	Majetkové cenné papiere	Akciový index	1 %	10 %	5 %	10 %
59.	Goldman Sachs US High Yield	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	1 %	10 %	5 %	10 %
60.	Goldman Sachs USD Green Bond	Cenné papiere s pevným výnosom	Index s pevným výnosom	0 %	0 %	0 %	0 %

Príloha II: Prehľad indexov podfondov spoločnosti – tabuľka

č.	Názov podfondu	Benchmark / názov indexu	V rozsahu pôsobnosti nariadenia o referenčných hodnotách?	Správca indexu	Zaregistrovaný u príslušného orgánu?
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Bez benchmarku	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
3.	Goldman Sachs Asia Equity Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	V rozsahu	J.P. Morgan Cenné papiere PLC	Áno
5.	Goldman Sachs Biodiversity Bond	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	
6.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
7.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
8.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
10.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Cenné papiere PLC	Áno
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	V rozsahu	J.P. Morgan Cenné papiere PLC	Áno
14.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
15.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	MSCI Emerging Markets (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
16.	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
17.	Goldman Sachs Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
18.	Goldman Sachs Eurozone Equity	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
19.	Goldman Sachs Euro Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno

č.	Názov podfondu	Benchmark / názov indexu	V rozsahu pôsobnosti nariadenia o referenčných hodnotách?	Správca indexu	Zaregistrovaný u príslušného orgánu?
20.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	MSCI EMU (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
21.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
22.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	V rozsahu	J.P. Morgan Cenné papiere PLC	Áno
23.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
24.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
25.	Goldman Sachs Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
26.	Goldman Sachs European ABS	Trojmesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
27.	Goldman Sachs European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
28.	Goldman Sachs Europe Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
29.	Goldman Sachs Europe Equity Income	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
30.	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Áno
31.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
32.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	MSCI Europe Small Cap index (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
33.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Jednomesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
34.	Goldman Sachs Protection	Bez benchmarku	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
35.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Jednomesačný Euribor	Mimo rozsah	Neuvádza sa*	Neuvádza sa*
36.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina	V rozsahu	J.P. Morgan Cenné papiere PLC	Áno

č.	Názov podfondu	Benchmark / názov indexu	V rozsahu pôsobnosti nariadenia o referenčných hodnotách?	Správca indexu	Zaregistrovaný u príslušného orgánu?
37.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
38.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
39.	Goldman Sachs Global Equity Income	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
40.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	V rozsahu	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Áno Áno
41.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	IBE Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – podnikateľské subjekty	V rozsahu	iBoxx	Áno
42.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
43.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
44.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	FTSE EPRA Naret Developed Index	V rozsahu	FTSE International Limited	b) Áno
45.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
46.	Goldman Sachs Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
47.	Goldman Sachs Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
48.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
49.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	MSCI Japan (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
50.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno
51.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	MSCI AC World (NR)	V rozsahu	MSCI Limited	Áno

č.	Názov podfondu	Benchmark / názov indexu	V rozsahu pôsobnosti nariadenia o referenčných hodnotách?	Správca indexu	Zaregistrovaný u príslušného orgánu?
52.	Goldman Sachs Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
53.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
54.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno
55.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Áno
56.	Goldman Sachs US Equity Income	S&P 500 (NR)	V rozsahu	S&P Dow Jones Indices LLC	Áno
57.	Goldman Sachs US High Yield	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)	V rozsahu	ICE Data Indices LLC	Áno
58.	Goldman Sachs USD Green Bond	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index Unhedged USD	V rozsahu	Bloomberg Index Services Limited	Áno

* Podfond nepoužíva index, používa index spôsobom, ktorý nie je v rozsahu pôsobnosti referenčného nariadenia alebo používa index, ktorého správcom je centrálna banka, čo nie je v rozsahu pôsobnosti referenčného nariadenia.

Príloha III: Predzmluvné zverejňovania informácií SFDR pre článok 8 a 9 Podfondov SFDR – vzory

Predzmluvné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs AAA ABS

Identifikátor právnickej osoby:
549300DV6X6ZJLHWYD81

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☐ Áno ☒ ☐ Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: ____%	☐ Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.
☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné	☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné
☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.	☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné
☐ Bude realizovať minimálne udržateľné investície so sociálnym cieľom: ____%	☐ so sociálnym cieľom
	☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale nebude realizovať udržateľné investície



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastnej hodnotiacej tabuľky ESG ABS, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho najmenej 2/3 investícií podfondu budú tvoriť cenné papiere s minimálnym hodnotením ESG ABS rovným alebo vyšším ako 50.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- percentuálny podiel investícií podfondu do cenných papierov s minimálnym hodnotením ESG ABS rovným alebo vyšším ako 50.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

- Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profile, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má

atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● ***Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?***

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Najmenej 2/3 investícií podfondu budú tvoriť cenné papiere s minimálnym hodnotením ESG ABS rovným alebo vyšším ako 50.

● ***Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?***

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● ***Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?***

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a dlžníkov/emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nesprávnych postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o zdravé riadiace štruktúry, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto špecifického prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti porušujúce alebo v inom rozpore so zásadami iniciatívy Globálna dohoda OSN (UNG), Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

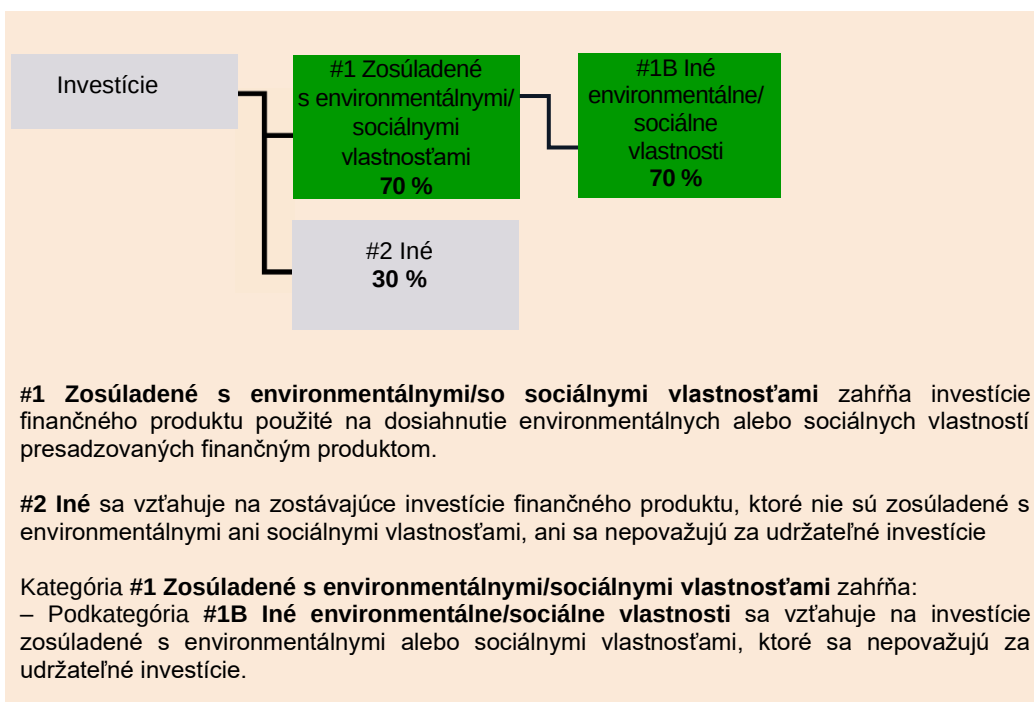
Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív
opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

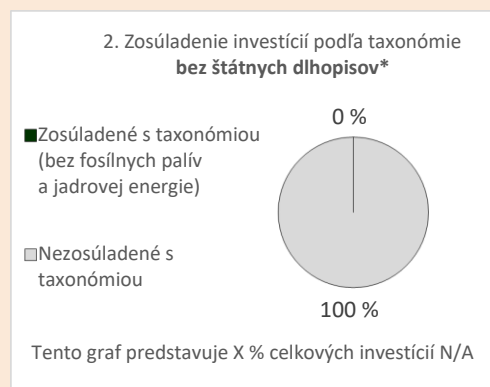
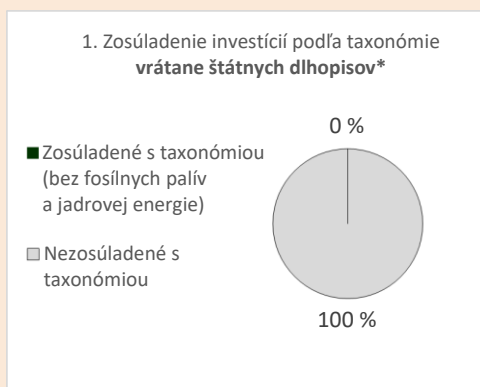
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Názov produktu:
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Identifikátor právnickej osoby:
549300ZSI9I7LF8WJ851

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ Áno

☒ ☐ ☒ Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokotované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.
- Proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a dlžníkov/emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nesprávnych postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o zdravé riadiace štruktúry, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto špecifického prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti porušujúce alebo v inom rozpore so zásadami iniciatívy Globálna dohoda OSN (UNG), Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a Hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

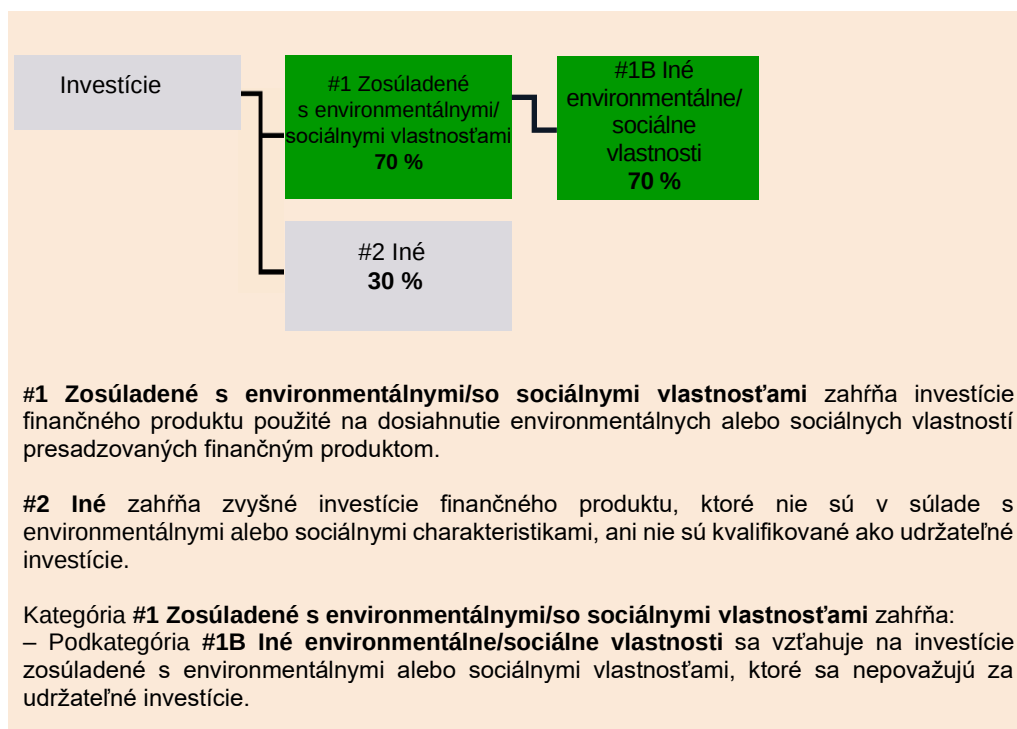
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



● **Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ²?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

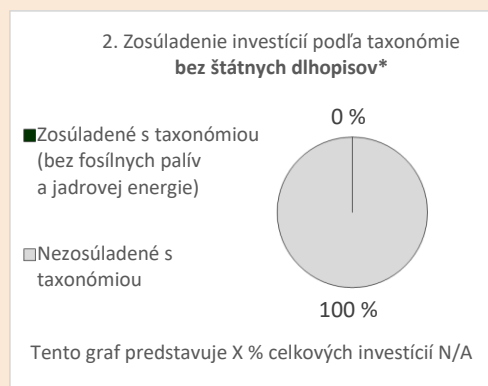
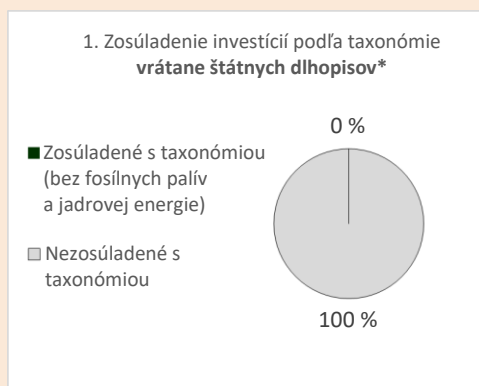
² Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa portfólio nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Ktoré investície sú zahrnuté pod „Č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke "Č. 2 Iné" zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Biodiversity Bond

Identifikátor právnickej osoby:
určí sa neskôr

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



x Áno



Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 90 %**



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: 0 %**



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ___% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom podfondu je prispievať k vytvoreniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, ktorých cieľom je podpora ochrany a obnovy biodiverzity, a to buď investovaním:

- a) do kombinácie zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, pri ktorých použitie výnosov nie je založené na dobrovoľných zásadách ICMA pre samooznačené zelené, sociálne a udržateľné dlhopisy („dlhopisy bez označenia“), ale ktoré sú vydané spoločnosťami, ktorých príjmy pozitívne prispievajú k cieľom 6 (Čistá voda a hygiena) a/alebo 12 (Zodpovedná spotreba a výroba) a/alebo 14 (Život pod vodou) a/alebo 15 (Život na súši), alebo
- b) zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, pri ktorých sa výnosy použijú na projekty alebo činnosti, ktoré podporujú zelené, sociálne a udržateľné účely prostredníctvom použitia výnosov na základe dobrovoľných zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre samooznačené zelené, sociálne a udržateľné dlhopisy („označené dlhopisy“), s osobitným zosúladením s cieľmi 6 a/alebo 12 a/alebo 14 a/alebo 15. Súlad s týmito cieľmi udržateľného je založený na informáciách o použití výnosov získaných od emitenta.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku;
- zábavou pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- Percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do označených dlhopisov a percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do neoznačených dlhopisov, ktorých cieľom je podpora ochrany a obnovy biodiverzity.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nеспôsobenía významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétného investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodika hodnotenia dlhopisov do biodiverzity

Vlastná metodika správcovskej spoločnosti na hodnotenie dlhopisov na ochranu biodiverzity podrobne uvádza kritériá skríningu pre každú hospodársku činnosť, ktorá sa objavuje v zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisoch, ako aj skríning pre neoznačené dlhopisy, ktorý sa zameriava na kritériá na úrovni emitenta. Každá hospodárska činnosť a emitent by mali spĺňať tieto kritériá skríningu, ktoré zohľadňujú príspevok činností v dlhopise alebo príjmov

emitenta k cieľom trvalo udržateľného rozvoja, interné mapovanie príjmov emitenta na udržateľné činnosti, ako aj dodatočné skríningy vysokého vplyvu na biodiverzitu a kontroverzie. Rámec sa opiera o taxonómiu EÚ, Iniciatívu pre klimatické dlhopisy, zásady ICMA pre zelené a sociálne dlhopisy, usmernenia ICMA pre dlhopisy udržateľnosti, údaje ENCORE, údaje od dodávateľov tretích strán, iniciatívy odvetvia a interné kritériá skríningu biodiverzity. Podfond sa snaží zosúladiť hospodárske činnosti v rámci zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov a príjmy emitentov neoznačených dlhopisov s týmito cieľmi OSN v oblasti trvalo udržateľného rozvoja:

- SDG 6 – Čistá voda a hygiena
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 14 – Život pod vodou
- SDG 15 – Život na pevnine

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Podfond bude investovať do kombinácie označených dlhopisov a neoznačených dlhopisov (ako sú definované vyššie), ktorých cieľom je podpora ochrany a obnovy biodiverzity.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto vlastného prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré sú označené externými poskytovateľmi údajov ako spoločnosti, ktoré buď porušujú zásady United Nation Global Compact (UNGC), usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti a/alebo majú vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov budú z podfonde vylúčené spoločnosti, ktoré správcovská spoločnosť považuje za spoločnosti s pretrvávajúcim a závažným porušením a/alebo ktoré sa považujú za spoločnosti nedodržiavajúce postupy dobrého spravovania s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.

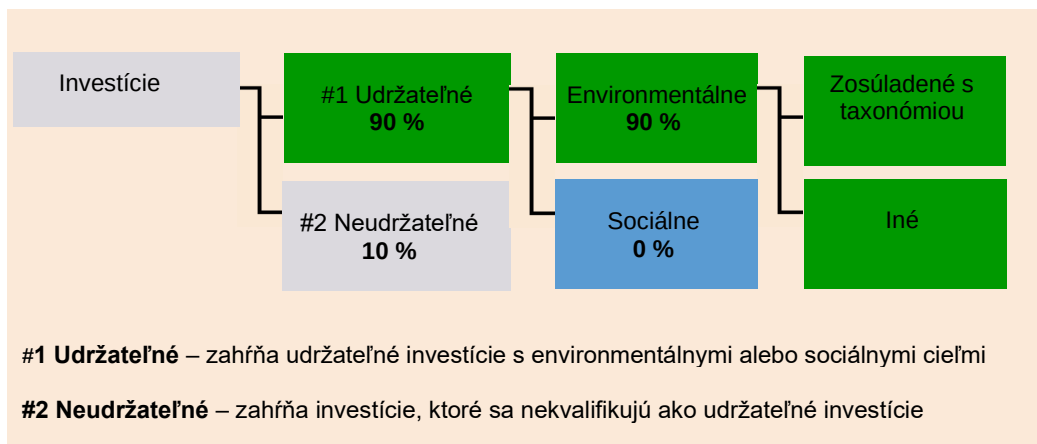


Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Používanie derivátov je určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

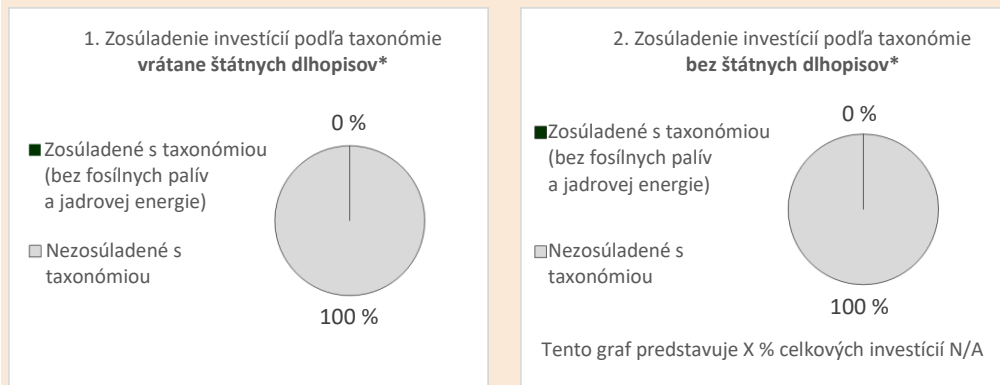
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 90 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel základových investícií Podfonde, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Hoci tento produkt má v úmysle realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií. Preto je minimálny záväzok 0 %.



● Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfonde, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfonde, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že

uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity

Identifikátor právnickej osoby:

5493002LTQZUXRXPNO60

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 50 %**



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ____%**



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Podfond sa snaží vytvárať pozitívny environmentálny vplyv investovaním do spoločností, ktoré správcovská spoločnosť považuje za udržateľné investície a ktoré poskytujú riešenia podporujúce environmentálnu udržateľnosť na základe ich súladu s kľúčovými témami spojenými s riešením environmentálnych problémov. Kľúčové témy (tematické zosúladenie) predstavujú spoločnosti, ktoré podľa názoru správцovskej spoločnosti poskytujú, investujú alebo pomáhajú vytvárať produkty, služby alebo technológie v oblastiach, ktoré okrem iného zahŕňajú:

- Čistá energia – v oblastiach ako solárna energia, veterná energia, bioenergia, skladovanie energie, sieťové služby a sekvestrácia uhlíka.
- Efektívne využívanie zdrojov – v oblastiach, ako sú elektrické a autonómne vozidlá, udržateľná výroba, logistika a inteligentné mestá.
- Udržateľná spotreba – v oblastiach ako poľnohospodárstvo, potraviny, cestovný ruch a móda.
- Obehové hospodárstvo – v oblastiach, ako sú recyklácia a opätovné používanie, odpadové hospodárstvo a náhrada jednorazových výrobkov.
- Udržateľné spôsoby využitia vody – v oblastiach, ako sú úprava vody, distribúcia vody a odsolovanie.

Od jednotlivých investícií sa bude vyžadovať, aby preukázali súlad s jednou (alebo viacerými) z týchto kľúčových tém v súlade s posúdením správcovskej spoločnosti. Podfond sa bude usilovať o priebežné udržiavanie súladu s týmito témami.

Súlad s kľúčovými témami spravidla posudzuje správcovská spoločnosť v čase prvého nákupu a zahŕňa posúdenie podielu príjmov emitenta z pohľadu udržateľného vplyvu, ako aj zohľadnenie ďalších finančných a nefinančných ukazovateľov, ktoré významne prispievajú k riešeniu environmentálnych problémov, ako sú okrem iného kapitálové výdavky, vnútorná hodnota, výdavky na výskum a vývoj, budúci rast a stratégia spoločnosti.

Tematické zosúladenie sa vzťahuje na výsledok procesu, ktorý správcovská spoločnosť uplatňuje na posúdenie pozitívneho príspevku emitenta k riešeniu environmentálnych otázok. Témy relevantné pre investičný cieľ podfondu sú určené na základe posúdenia investičných príležitostí vyplývajúcich z ambície globálnej spoločnosti dosiahnuť ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť.

Hlavným cieľom podfondu bude investovať do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Avšak z dôvodu vzájomne sa nevylučujúceho a prepojeného charakteru udržateľných sociálnych a environmentálnych faktorov sa očakáva, že podfond bude investovať aj do emitentov s udržateľnými investíciami so sociálnym cieľom.

Hodnotenie správcovskej spoločnosti môže vychádzať okrem iného zo zverejnených informácií spoločnosti, výskumu tretích strán, zapojenia sa do spoločností alebo subjektívnych kritérií vrátane vlastného výskumu, očakávaní alebo názorov správcovskej spoločnosti.

Investície podfondu sa budú posudzovať aj na základe ukazovateľov environmentálneho vplyvu a bude každoročne vykazovať súhrnný príspevok spoločností držaných v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom environmentálneho vplyvu.

Ak sa správcovská spoločnosť domnieva, že niektoré investície podfondu už nespĺňajú jeho environmentálne kritériá, prijme primerané nápravné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať (bez obmedzenia) zapojenie spoločností, do ktorých sa investuje, zvýšené monitorovanie, identifikáciu alternatívnych alebo dodatočných investícií a/alebo určenie likvidácie príslušných investícií podfondu.

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.

Podfond podporuje dobré štandardy v oblastiach dobrého riadenia, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

Správcovská spoločnosť môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces preverenia, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre všetky takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov presadzovaných podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou
- Percento spoločností v podfonde, ktoré vykazujú významný súlad s jednou alebo viacerými kľúčovými témami podľa hodnotenia správцovskej spoločnosti, ako je uvedené vyššie.
- Súhrnný príspevok spoločností v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti environmentálneho vplyvu, ktoré môžu okrem iného zahŕňať inštalovanú kapacitu obnoviteľných zdrojov energie, tony zamedzených/ušetrených emisií CO₂ (netto), tony zníženého množstva odpadu, tony recyklovaného/spracovaného materiálu, litre ušetrenej/spracovanej vody.
- Percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré podľa rozhodnutia správцovskej spoločnosti spĺňajú prahovú hodnotu príjmov s udržateľným vplyvom

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správцovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správцovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie

hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť hodnotenia DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa výber povinných a voliteľných indikátorov PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese podfondu prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

- ☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa presadzovaného podfondom podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec
- Tematické zosúladenie

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície do emitentov zapojených do kontroverzných aktivít, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu.

Prístup integrácie ESG

Keď správcovská spoločnosť určí, že spoločnosť spĺňa kritériá obmedzenia podfondu, ako sú opísané v záväzných prvkoch, správcovská spoločnosť vykonáva doplnkovú analýzu faktorov správy a riadenia jednotlivých spoločností a celého radu environmentálnych a sociálnych faktorov, ktoré sa môžu líšiť v jednotlivých triedach aktív, sektoroch a stratégiách. Táto doplnková analýza sa vykonáva popri tradičnej základnej finančnej analýze jednotlivých spoločností zdola nahor s použitím tradičných základných ukazovateľov. Správcovská spoločnosť sa môže zapojiť do aktívneho dialógu s manažérskymi tímami spoločností s cieľom ďalej informovať o investičnom rozhodovaní a podporovať najlepšie postupy správy a riadenia spoločností pomocou svojej fundamentálnej analýzy a analýzy ESG. Podfond môže investovať do spoločnosti pred dokončením doplnkovej analýzy alebo bez toho, aby spolupracoval s vedením spoločnosti. Prípady, v ktorých sa doplnková analýza nemusí dokončiť pred investíciou, zahŕňajú okrem iného primárnu ponuku akcií (IPO), vecné prevody, podnikové akcie a/alebo určité krátkodobé držby. Správcovská spoločnosť využíva dynamický základný investičný proces, ktorý zohľadňuje širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru správcovskej spoločnosti inak

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

vhodný na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

Tematické zosúladenie

Tematické zosúladenie sa vzťahuje na výsledok procesu, ktorý správcovská spoločnosť uplatňuje na posúdenie pozitívneho príspevku emitenta k riešeniu environmentálnych otázok. Témy relevantné pre investičný cieľ podfondu sú určené na základe posúdenia investičných príležitostí vyplývajúcich z ambície globálnej spoločnosti dosiahnuť ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť. Správcovská spoločnosť vykonáva posúdenie podielu príjmov emitenta z pohľadu udržateľného vplyvu, ako aj zohľadnenie ďalších finančných a nefinančných ukazovateľov, ktoré významne prispievajú k riešeniu environmentálnych problémov, ako sú okrem iného kapitálové výdavky, vnútorná hodnota, výdavky na výskum a vývoj, budúci rast a stratégia spoločnosti.

Od jednotlivých investícií sa bude vyžadovať, aby preukázali súlad s jednou (alebo viacerými) kľúčovými témami podfondu v súlade s posúdením správcovskej spoločnosti. Podfond sa bude snažiť o udržanie súladu s týmito témami a o priebežné dodržiavanie rámca SI. Vybrané investície sa budú posudzovať aj na základe ukazovateľov vplyvu a podfond bude každoročne vykazovať súhrnný príspevok spoločností držaných v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom vplyvu.

Ak sa správcovská spoločnosť domnieva, že niektoré investície podfondu už nespĺňajú jeho kritériá, prijme primerané nápravné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať (bez obmedzenia) zapojenie spoločností, do ktorých sa investuje, zvýšené monitorovanie, identifikáciu alternatívnych alebo dodatočných investícií a/alebo určenie likvidácie príslušných investícií podfondu.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?

- Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.
- Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

- Zosúladienie spoločností, do ktorých sa investuje, s kľúčovými témami spojenými s riešeniami environmentálnych problémov, okrem iného vrátane čistej energie, efektívneho využívania zdrojov, udržateľnej spotreby, obehového hospodárstva a udržateľných spôsobov využívania vody.
- Súhrnný príspevok spoločností držaných v rámci podfondu ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti vplyvu na životné prostredie, ako ich definovala správcovská spoločnosť.
- **Uhlíková stopa.** Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správцovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

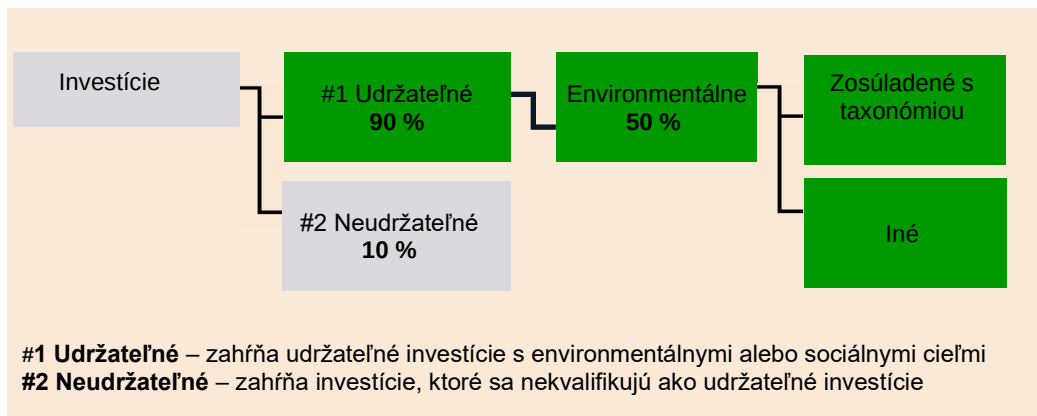
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií Podfondu tvoria udržateľné investície. Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ. Odhaduje sa, že maximálne 10 % investícií Podfondu patrí do kategórie „iné“ a nejde o udržateľné investície. Tieto investície sú väčšinou v hotovosti a peňažných ekvivalentoch. Do tejto kategórie by mohli patriť aj deriváty používané na účely zaistenia a PKI a PKIPCP (ako sú ETF), ktoré samy zverejňujú informácie podľa článku 8 alebo článku 9 nariadenia SFDR a používajú ich na účely riadenia hotovosti.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

● Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

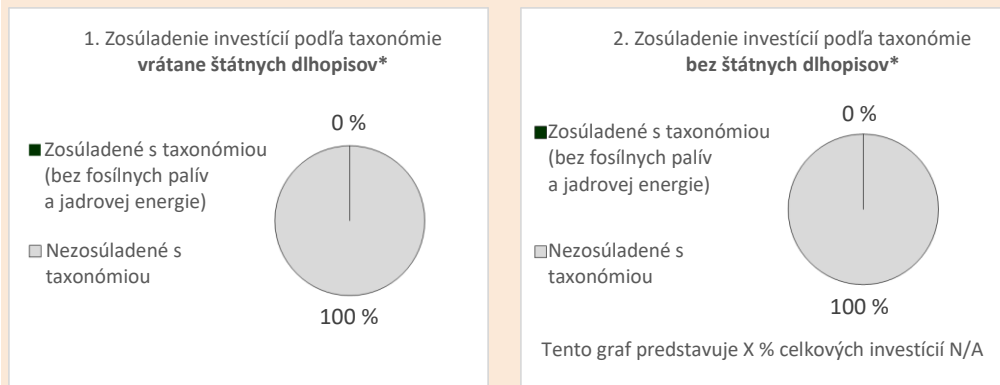
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

● sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 50 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Hoci nie je stanovený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, podfond môže uskutočňovať takéto udržateľné investície podľa svojho udržateľného investičného cieľa opísaného v otázke „Aký je udržateľný investičný cieľ finančného produktu?“ uvedenej vyššie.



● Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v kategórii „neudržateľné“ zahŕňajú hotovosť používanú na účely likvidity, deriváty na účely zaistenia a PKI a PKIPCP (ako sú ETF), ktoré samy zverejňujú informácie podľa článku 8 alebo článku 9 nariadenia SFDR na účely riadenia hotovosti.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Zahrnuté môžu byť len PKI a PKIPCP, ktoré pasívne sledujú index, ktorý bol vytvorený v súlade s kritériami pre EU Paris-aligned Benchmarky. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identifikátor právnickej osoby:
549300JQ2JWYPCANER60

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☒ **Áno** ☐ ☐ ☐ **Nie**

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 90 %**

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ____%**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom Podfondu je prispievať k vytváraniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, z ktorých výnosy sa používajú na financovanie klimatických a environmentálnych projektov, ktoré prispievajú k pozitívnemu prínosu pre životné prostredie. Na dosiahnutie tohto cieľa Podfond uplatňuje vlastnú metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti a investuje do nových aj existujúcich projektov, ktoré sú v súlade s princípmi ekologických dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA) a do nasledujúcich kategórií:

- Obnoviteľná energia
- Energetická účinnosť
- Prevencia a kontrola znečistenia
- Environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívania pôdy
- Suchozemská a vodná biodiverzita
- Čistá doprava
- Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami
- Adaptácia na klimatickú zmenu
- Produkty, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu
- Spotreba a výroba
- Ekologické budovy

Environmentálny cieľ podľa nariadenia o taxonómii

Cieľom Podfondu je investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k cieľom zmierňovania klimatickej zmeny, ako je uvedené v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže tiež investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do ekonomických aktivít, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardnými hrami,

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokotované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov presadzovaných podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do zelených dlhopisov,
- percentuálny podiel zosúladenia s taxonómiou.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke skóre ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi a povzbudiť k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do emitenta predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne, alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Metodika hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti podrobne uvádza technické skríningové kritériá pre každú ekonomickú činnosť, ktorá sa objavuje v ekologických dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú z taxonómie EÚ, iniciatívy Climate Bonds Initiative a interných environmentálnych kritérií. Podfond sa snaží zosúladiť ekonomické aktivity v rámci ekologických dlhopisov s cieľmi SDG OSN:

- SDG 6 – Pitná voda a kanalizácia
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra
- SDG 11 – Udržateľné mestá a obce
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 13 – Klimatické zmeny
- SDG 14 – Život vo vode
- SDG 15 – Život na súši

V súlade s metodikou hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond posudzuje tieto metriky:

- Zamedzené ročné emisie skleníkových plynov (ekvivalent CO₂) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Pridaná kapacita obnoviteľných zdrojov energie (MW)
- Ročná výroba energie z obnoviteľných zdrojov (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Ročné úspory energie (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percento referenčnej hodnoty, ktoré nie je oprávnené na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre zelené dlhopisy

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Minimálny čistý príspevok aktív do zelených dlhopisov. Minimálne 90 % čistých aktív podfondu musia tvoriť zelené dlhopisy.

Investície zosúladené s daňovou politikou. Podfond sa zaviazá investovať určité percento svojho portfólia do investícií v súlade s daňovou politikou.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.

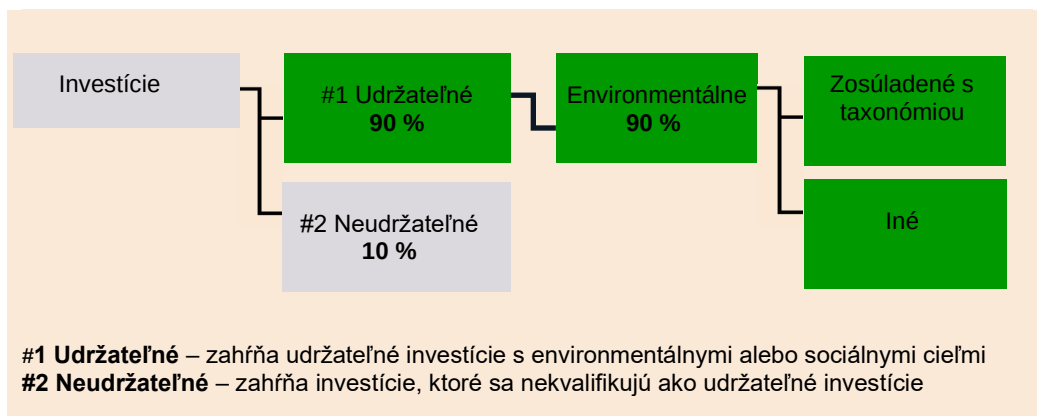


Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície môžu byť ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy. Podfond má tiež záväzok investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s daňovou politikou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Ekologické dlhopisy s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ sú definované ako také investície, ktoré spĺňajú technické skríningové kritériá a významné nepoškodzujú kritériá relevantné pre každú hospodársku činnosť podľa pokynov k taxonómii EÚ. Zelené dlhopisy s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s daňovou politikou EÚ, sú namiesto toho zosúladené s oblasťami zamerania zásad zelených dlhopisov, t. j. obnoviteľná energia, energetická účinnosť, prevencia a kontrola znečistenia, environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívanie pôdy, zachovanie suchozemskej a vodnej biodiverzity, čistá doprava, udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami, prispôbenie sa zmene klímy, výroby, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu a/alebo certifikované ekologicky účinné výrobky a zelené budovy. Potvrdzuje sa to prostredníctvom hodnotenia na základe metodiky hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

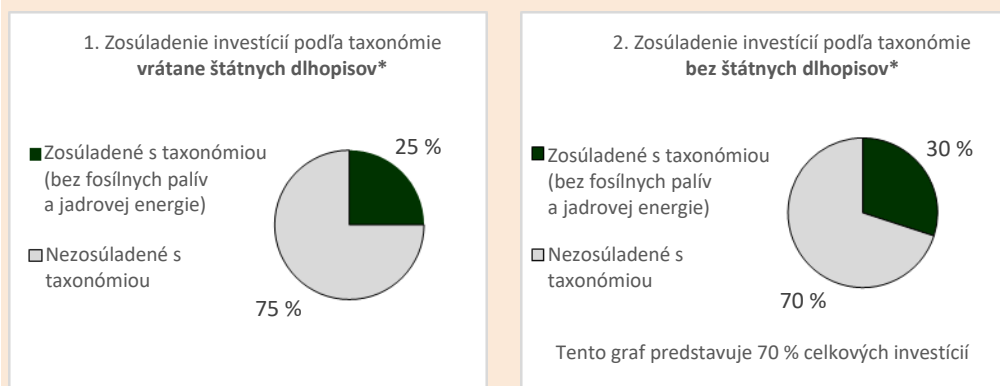
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 90 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Podfond sa tiež zaväzuje investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Hoci nie je stanovený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, podfond môže uskutočňovať takéto udržateľné investície podľa svojho udržateľného investičného cieľa opísaného v otázke „Aký je udržateľný investičný cieľ finančného produktu?“ uvedenej vyššie.



Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identifikátor právnickej osoby:

5493000PS4D9LNWGNX55

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) ciele environmentálneho skóre (E-score) na úrovni podfondu, ako sú uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond tiež obmedzuje investície v krajinách, na ktoré sa vzťahujú sankcie v podobe celoštátneho embarga na dodávky zbraní uvalené Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách zaradených do zoznamu globálnej skupiny pre boj proti praniu

špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (Financial Action Task Force), ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Cieľom podfondu je dosiahnuť vyššie environmentálne skóre (E-score) v porovnaní s referenčným portfóliom/ referenčnou hodnotou. Investičný manažér sa snaží merať E-score pre každého emitenta v podfonde a v referenčnom portfóliu/referenčnej hodnote podľa vlastného systému určovania skóre ESG, ktorý môže okrem iných faktorov zohľadňovať kategórie Kvalita ovzdušia, Nedostatok vody, Klíma a energia, Biodiverzita a biotopy. Ak existujú výnimočné okolnosti (okrem iného vrátane vysokej volatility trhu, výnimočných trhových podmienok, narušenia trhu), v dôsledku ktorých sa tento cieľ nedosiahne, investičný manažér sa bude snažiť upraviť podfond tak, aby sa tento cieľ dodržal čo najskôr, ako je to rozumné možné, a v najlepšom záujme podielnikov. Môžu však nastať prípady, keď interné environmentálne skóre nemusí byť pre konkrétného emitenta k dispozícii, čo zahŕňa okrem iného prevody medzi spoločnosťami, nové emisie, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a/alebo určité krátkodobé podiely. Ak emitent nemá E-score, bude pri výpočte E-score podfondu alebo referenčného portfólia/referenčnej hodnoty vylúčený.

Hoci cieľom podfondu je dosiahnuť lepšie environmentálne skóre v porovnaní s referenčným portfóliom/referenčnou hodnotou, upozorňujeme, že príslušná referenčná hodnota nie je referenčnou hodnotou ESG.

Investičný manažér bude tieto ciele priebežne monitorovať a minimálne raz za štvrtrok sa bude snažiť upraviť podfond tak, aby tieto ciele dodržiaval.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.
- Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje „Výzva na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny.
 - Rozdiel medzi E-score podfondu podľa vlastného systému hodnotenia ESG investičného manažéra pre každého emitenta a E-score referenčného portfólia/referenčnej hodnoty.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétného cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond nebude investovať v žiadnych krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách, ktoré sú na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktorá dohliada na pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu, a ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Podfond bude dosahovať vyššie environmentálne skóre (E-score) v porovnaní s referenčným portfóliom/referenčnou hodnotou.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

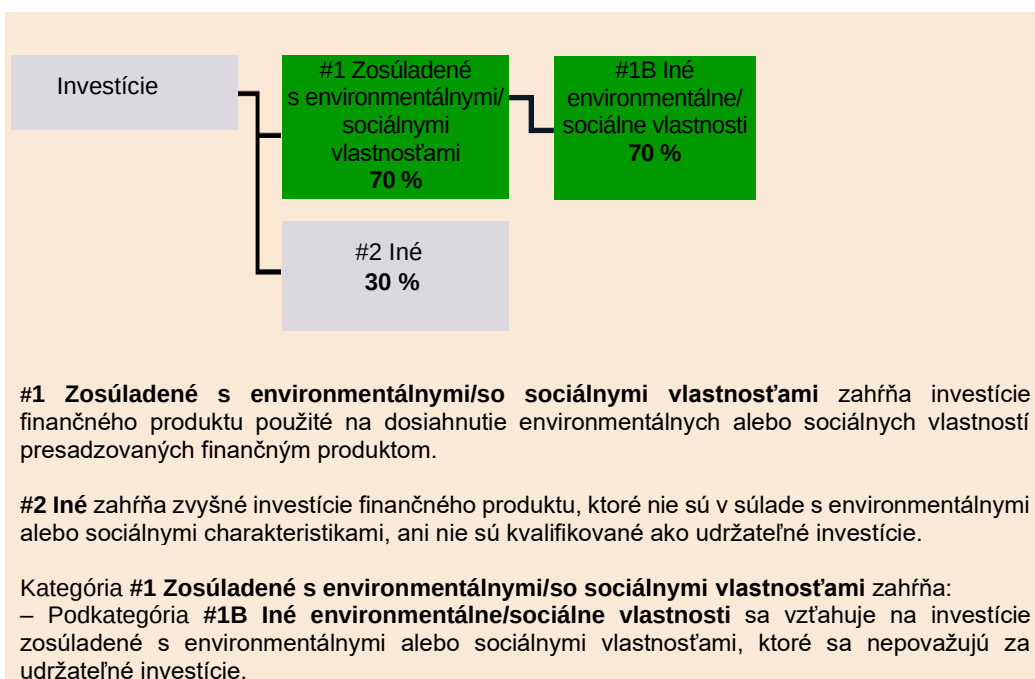
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

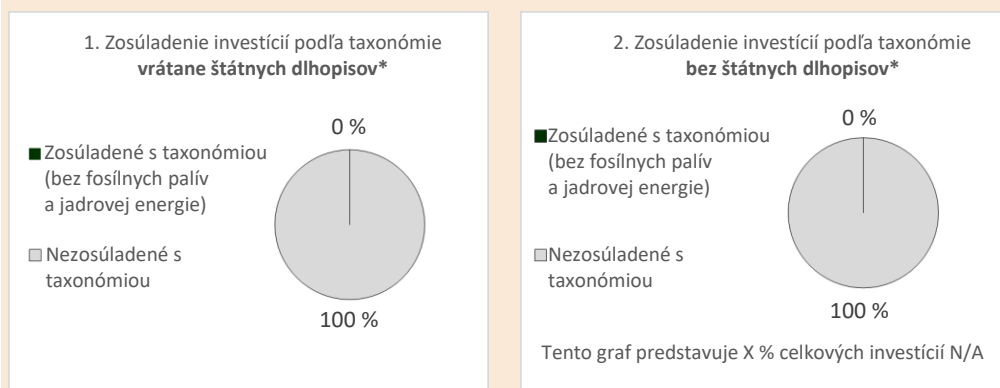
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa portfólio nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať sociálne udržateľné investície.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke "Č. 2 Iné" zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia (iné ako jednomenné swaps na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Identifikátor právnickej osoby:

549300865PCWOQMPK094

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Tvorí ich cieľ environmentálneho hodnotenia (E-score) na úrovni podfondu, ako sú uvedené nižšie.

Podfond tiež obmedzuje investície v krajinách, na ktoré sa vzťahujú sankcie v podobe celoštátneho embarga na dodávky zbraní uvalené Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách zaradených do zoznamu globálnej skupiny pre boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (Financial Action Task Force), ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych krajinách k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného krajiny, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov

môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Cieľom podfondu je dosiahnuť vyššie environmentálne skóre (E-score) v porovnaní s referenčným portfóliom/ referenčnou hodnotou. Investičný manažér sa snaží merať E-score pre každého emitenta v podfonde a v referenčnom portfóliu/referenčnej hodnote podľa vlastného systému určovania skóre ESG, ktorý môže okrem iných faktorov zohľadňovať kategórie Kvalita ovzdušia, Nedostatok vody, Klíma a energia, Biodiverzita a biotopy. Ak existujú výnimočné okolnosti (okrem iného vrátane vysokej volatility trhu, výnimočných trhových podmienok, narušenia trhu), v dôsledku ktorých sa tento cieľ nedosiahne, investičný manažér sa bude snažiť upraviť podfond tak, aby sa tento cieľ dodržal čo najskôr, ako je to rozumne možné, a v najlepšom záujme podielnikov. Môžu však nastať prípady, keď interné environmentálne skóre nemusí byť pre konkrétneho emitenta k dispozícii, čo zahŕňa okrem iného prevody medzi spoločnosťami, nové emisie, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a/alebo určité krátkodobé podiely. Ak emitent nemá E-score, bude pri výpočte E-score podfondu alebo referenčného portfólia/referenčnej hodnoty vylúčený.

Hoci cieľom podfondu je dosiahnuť lepšie environmentálne skóre v porovnaní s referenčným portfóliom/referenčnou hodnotou, upozorňujeme, že príslušná referenčná hodnota nie je referenčnou hodnotou ESG.

Investičný manažér bude tieto ciele priebežne monitorovať a minimálne raz za štvrtrok sa bude snažiť upraviť podfond tak, aby tieto ciele dodržiaval.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje „Výzva na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny.
- Rozdiel medzi E-score podfondu podľa vlastného systému hodnotenia ESG investičného manažéra pre každého emitenta a E-score referenčného portfólia/referenčnej hodnoty.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond nebude investovať v žiadnych krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách, ktoré sú na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktorá dohliada na pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu, a ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Podfond bude dosahovať vyššie environmentálne skóre (E-score) v porovnaní s referenčným portfóliom/referenčnou hodnotou.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

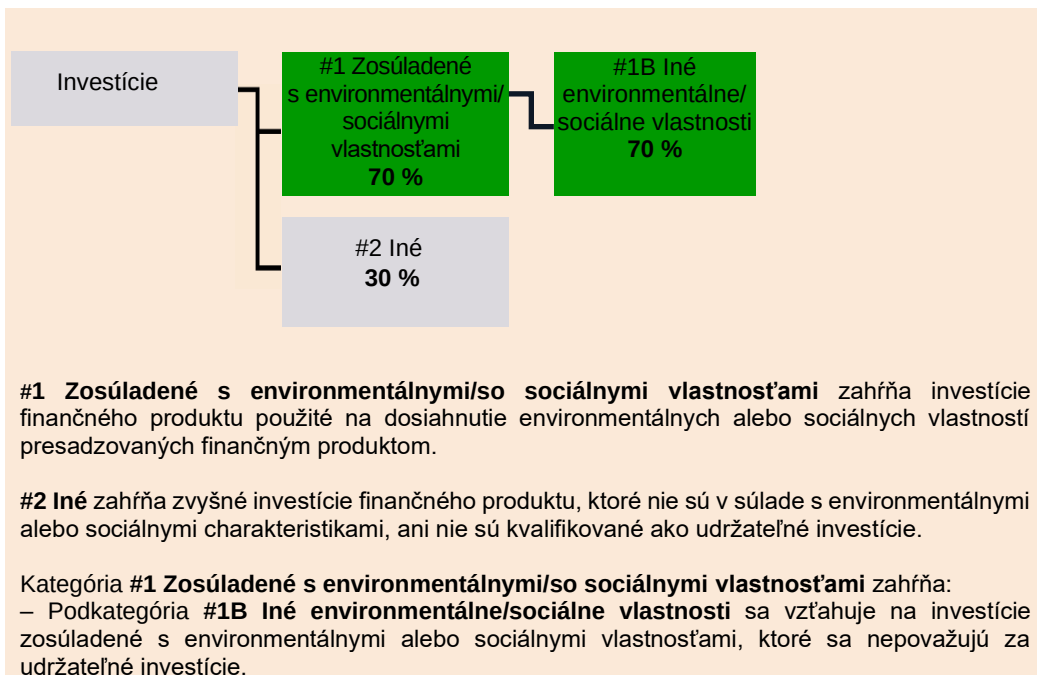
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

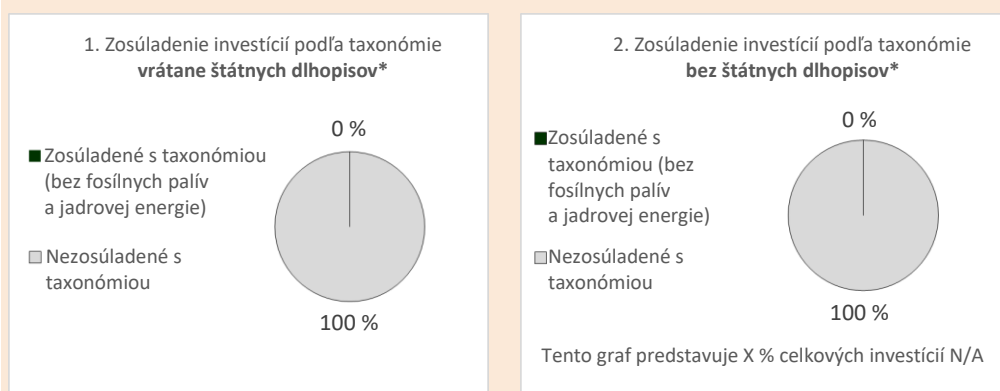
☒ Nie, 0 %.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa portfólio nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať sociálne udržateľné investície.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke "Č. 2 Iné" zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikátor právnickej osoby:

549300V33RHGCYXRU545

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne **50 %**



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností. To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
 - výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
 - výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
 - so zbraňami,
 - hazardnými hrami,
 - zábavou pre dospelých,
- Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými

zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- Podfond podporuje nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní s indexom/benchmarkom.
- Rámec SI. Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej záťaže v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií obmedzenia a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcofských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a integrujú do investičného preverenia a výberu cenných papierov emitentov.

Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcofského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcofský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície Podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá vyžaduje od eminentov: 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie

správných postupov riadenia. Rámec udržateľného investovania vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
- výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
- výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
- so zbraňami,
- hazardnými hrami,
- zábavou pre dospelých,

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Uhlíková náročnosť. Priemerná vážená uhlíková náročnosť nižšia ako index/benchmark.

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

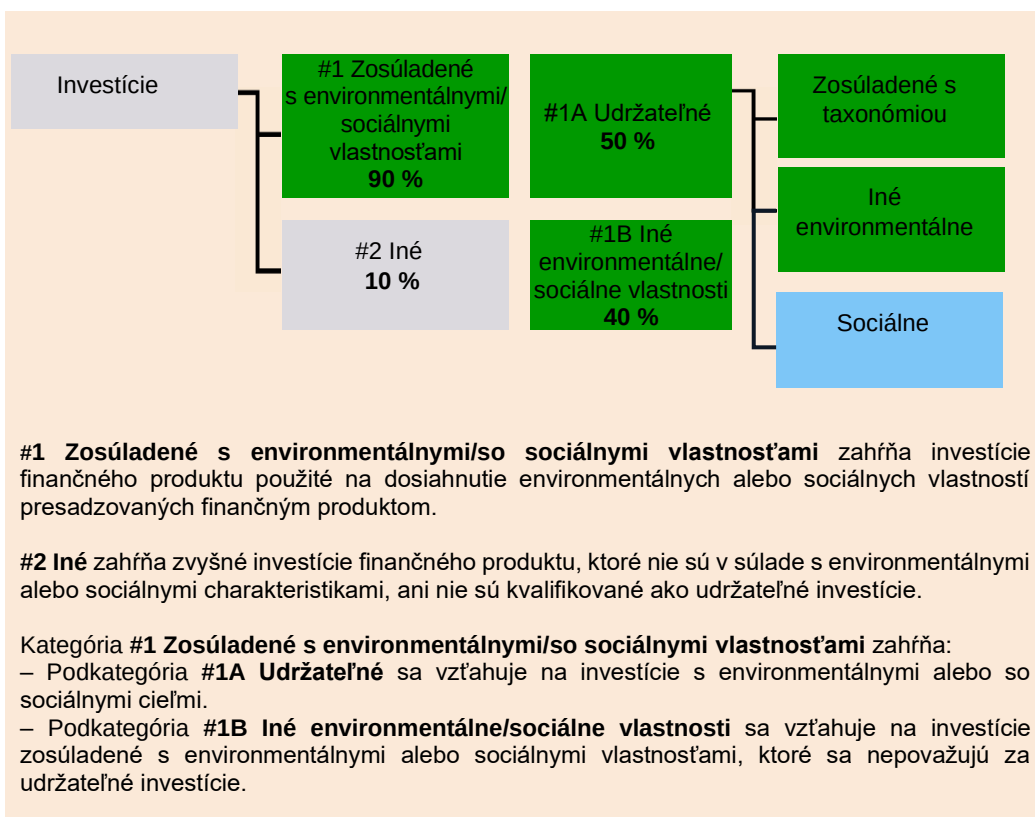
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

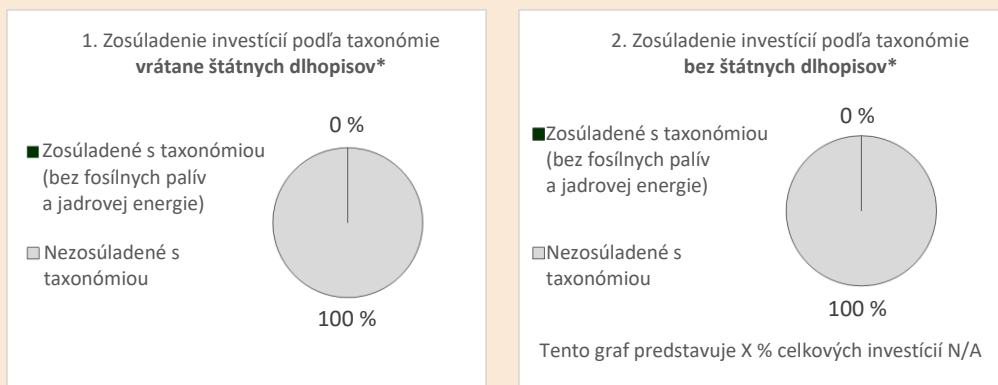
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Ktoré investície sú zahrnuté pod „Č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať hotovosť a peňažné ekvivalenty používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Identifikátor právnickej osoby:
549300NSYRACRQQ9F081

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** K tomu slúži obmedzenie investícií, ktoré sa podieľajú na vývoji, výrobe, údržbe alebo obchodovaní s protizákonnými zbraňami, výrobe tabakových výrobkov, ťažbe energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov.
- **Dodržiavanie v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných prvkov investičnej stratégie uvedených nižšie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Investičný manažér vykonáva doplnkovú analýzu faktorov správy a riadenia jednotlivých spoločností a celého radu environmentálnych a sociálnych faktorov, ktoré sa môžu líšiť v jednotlivých triedach aktív, sektoroch a stratégiách. Táto doplnková analýza sa vykonáva popri tradičnej základnej finančnej analýze jednotlivých spoločností zdola nahor s použitím tradičných základných ukazovateľov. Investičný manažér sa môže zapojiť do aktívneho dialógu s manažérskymi tímami spoločností s cieľom ďalej informovať o investičnom rozhodovaní a podporovať najlepšie postupy správy a riadenia spoločností pomocou svojej fundamentálnej analýzy a analýzy ESG. Podfond môže investovať do spoločnosti pred dokončením doplnkovej analýzy alebo bez toho, aby spolupracoval s vedením spoločnosti. Prípady, v ktorých sa doplnková analýza nemusí dokončiť pred investíciou, zahŕňajú okrem iného primárnu ponuku akcií (IPO), vecné prevody, podnikové akcie a/alebo určité krátkodobé držby. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície týkajúce sa emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s protizákonnými zbraňami, výrobu

tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov. Ich dodržiavanie je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov a opiera sa o údaje tretích strán.

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

 Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfonde bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

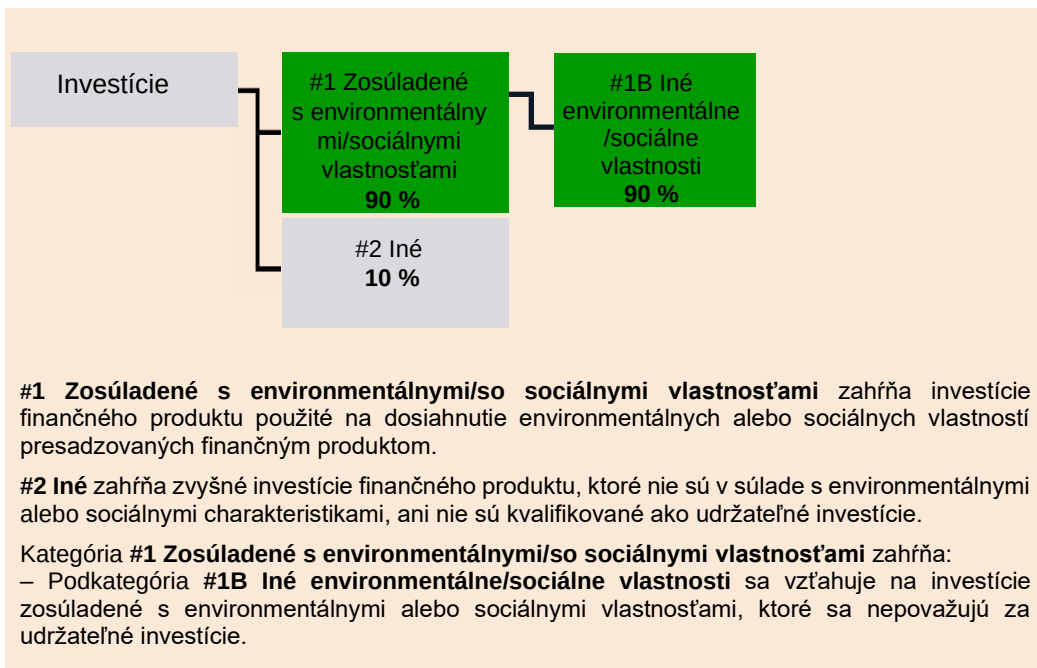
Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny rozsah 0 %.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

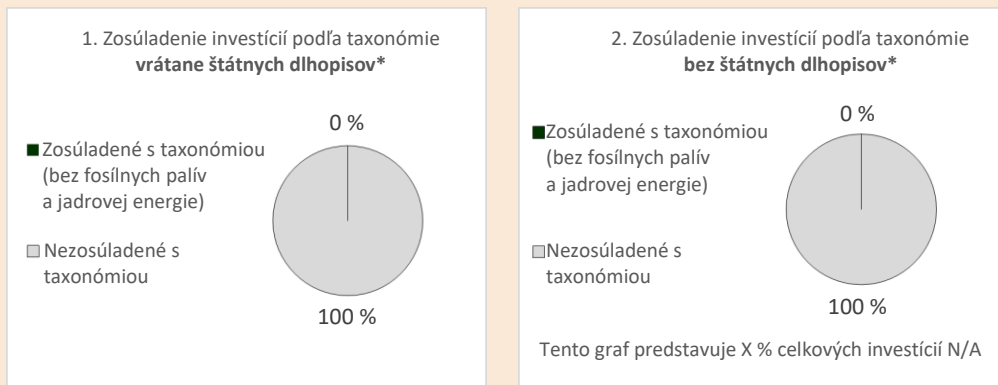
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície. Preto je minimálny záväzok 0 %.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzuje.

Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Identifikátor právnickej osoby:

549300HSUN3021VWTQ25

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Cieľom podfondu je podporiť prechod na ochranu životného prostredia investovaním do spoločností s veľkou environmentálnou stopou, ktoré prechádzajú na jej znižovanie. Investičný manažér vyhodnocuje prechod ako výrazný posun v aktivitách spoločnosti, ktorý sa zameriava na znižovanie environmentálnej stopy spoločnosti, meranej kvantitatívne alebo kvalitatívne okrem iného prostredníctvom cieľov znižovania emisií, odpadu, vody, kapitálových výdavkov, budúceho rastu a podnikovej stratégie. Medzi spoločnosti so silnou environmentálnou stopou patria spoločnosti, ktoré podľa názoru investičného manažéra vytvárajú produkty alebo ponúkajú služby v oblastiach, medzi ktoré patria okrem iného:

- Ťažba: v oblastiach, ako je ťažba ropy a plynu, kovov a ťažba, rafinácia.
- Výroba energie: v oblastiach, ako sú verejné služby.
- Výroba: v oblastiach, ako sú papier a obaly, stavebníctvo, investičný tovar, chemikálie.
- Doprava: v oblastiach, ako je automobilová, železničná, letecká a námorná doprava.
- Spotreba: v oblastiach, ako je tovar pre domácnosť, potraviny a nápoje, odevy.
- Obmedzenie investícií zapojených do vývoja, výroby, údržby alebo obchodovania s kontroverznými zbraňami, výroby tabakových výrobkov, ťažby energetického uhlia a/alebo ťažby ropných pieskov.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných podfondom nebol určený žiadny referenčný benchmark.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom sa používajú tieto ukazovatele udržateľnosti:

- Percento spoločností v podfonde, ktoré prechádzajú na nižšiu environmentálnu stopu. Investičný manažér hodnotí prechod ako významnú časť aktivít spoločnosti, ktorá sa zameriava na znižovanie environmentálneho vplyvu spoločnosti. Tento prechod sa meria, okrem iného, aj množstvom emisií, odpadu, cieľmi v oblasti znižovania spotreby vody, kapitálovými výdavkami, budúcim rastom, firemnou stratégiou a ďalšími faktormi.
- Priama expozícia podfonde voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfonde

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných prvkov investičnej stratégie uvedených nižšie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Podfond záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v časti environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky podporované podfondom.

Správcovstvo

Na podporu cieľov podfondu sa investičný manažér snaží spolupracovať so spoločnosťami, do ktorých investuje. Záväzky a súvisiace prieskumy sa môžu uskutočňovať v spolupráci s globálnym tímom pre riadenie spoločnosti Goldman Sachs Asset Management. Cieľom týchto aktivít je informovať vedenie spoločnosti pri investičnom rozhodovaní a poskytnúť mu spätnú väzbu k podstatným témam.

Investičný manažér sa vo všeobecnosti snaží nadviazať kontakt s každou spoločnosťou, do ktorej investoval, aspoň raz ročne, hoci skutočná frekvencia sa môže líšiť. Prostredníctvom týchto stretnutí sa investičný manažér snaží zhromažďovať informácie potrebné na prijímanie informovaných investičných rozhodnutí a pochopiť súlad spoločnosti s environmentálnymi a/alebo sociálnymi charakteristikami podporovanými podfondom. To môže zahŕňať zhromažďovanie a posudzovanie informácií o stratégii spoločnosti v oblasti environmentálnej transformácie. Tieto aktivity môžu tiež umožniť investičnému manažérovi alebo prípadne tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship získať spätnú väzbu pre vedenie spoločnosti v súvislosti s podstatnými témami, napríklad presadzovaním dodatočných, podstatných informácií. Investičný manažér sa bude snažiť sledovať pokrok spoločnosti a podľa potreby sa môže do záležitosti opätovne zaangažovať.

Okrem úsilia o angažovanosť zo strany investičného manažéra, ktoré je špecifické pre tento podfond, ako je opísané vyššie, tento podfond využíva aj iniciatívy o angažovanosť zo strany Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Globálny správčový tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové environmentálne, sociálne a hospodárske témy. Na usmernenie úsilia o angažovanosť vytvára tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Aspekty ESG

Okrem toho môže investičný manažér v rámci procesu základného výskumu integrovať faktory ESG spolu s tradičnými základnými faktormi tak, aby sa zameriaval na posúdenie celkovej kvality a ocenenia podniku, ako aj potenciálnych rizík. Medzi tradičné východiskové faktory, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného peňažné toky, súvahové operácie, návratnosť investovaného kapitálu, dynamika odvetvia, kvalita ziskov a ziskovosť. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profile, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so

zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG pre základný investičný proces sa líši v závislosti od tried aktív, sektorov a stratégií. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať so spoločnosťami. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý zohľadňuje širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfonde sú uvedené nižšie:

Investície len do spoločností, ktoré v čase investovania podľa posúdenia investičného manažéra prechádzajú na nižšiu environmentálnu stopu v oblastiach, ako sú okrem iného ťažba, výroba energie, výroba, doprava a spotreba.

Podfond vylúči investície týkajúce sa emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s protizákonnými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov. Ich dodržiavanie je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov a opiera sa o údaje tretích strán.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Climate Transition Benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu subjektov porušujúcich globálne normy a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do nevhodných postupov riadenia, najmä s ohľadom na riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti porušujúce alebo inak nezosúladené so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov budú z podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že v nich dochádza k pretrvávajúcim a závažným porušeniam a/alebo ktoré sa považujú za spoločnosti nedodržiavajúce postupy náležitého riadenia s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Investičný manažér nemusí byť schopný pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly investičného manažéra), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

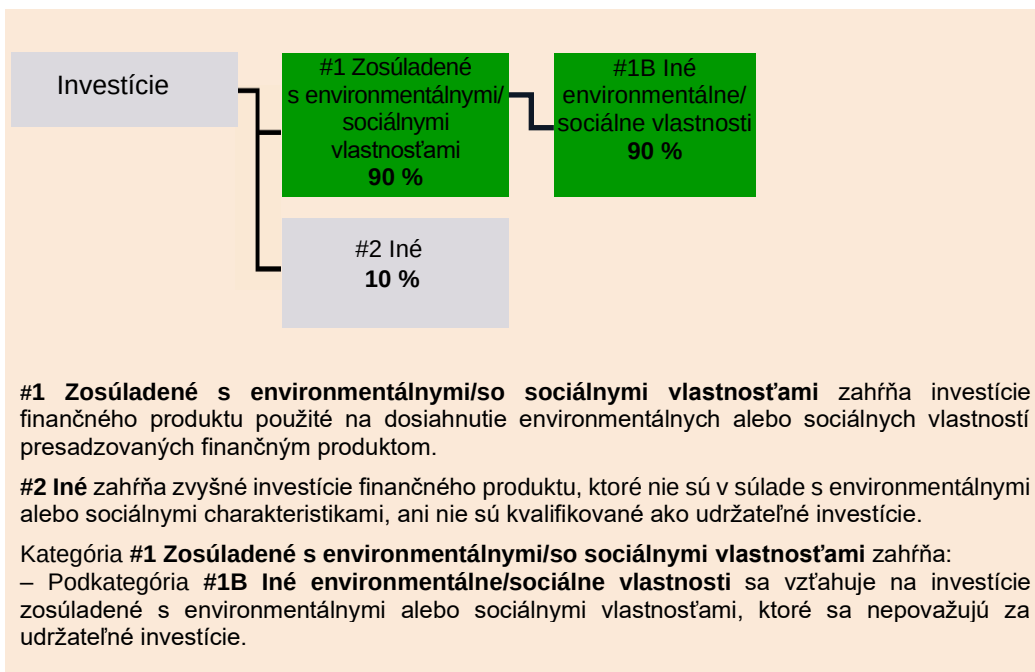
Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny rozsah 0 %.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

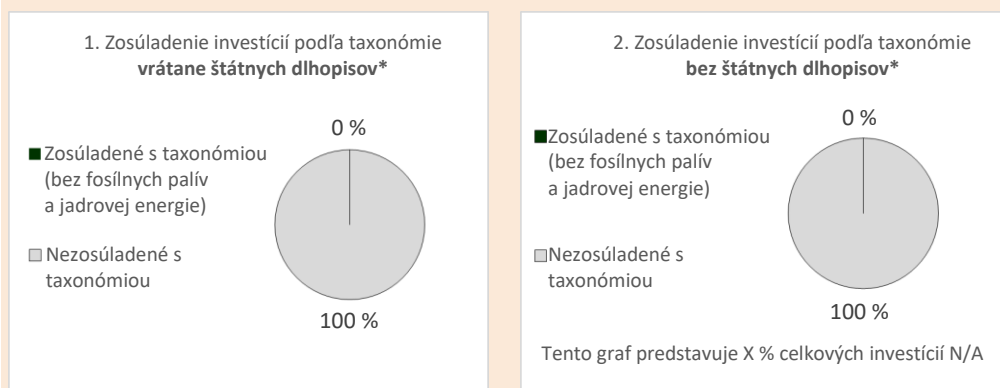
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfodu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície. Preto je minimálny záväzok 0 %.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky. Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Climate Transition Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Euro Credit

Identifikátor právnickej osoby:
549300L1RIHCWUDJZ28

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne **10 %**



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale nebude realizovať udržateľné investície



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Podfond tiež podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti týkajúce sa podpory ľudských práv, pracovných noriem a boja proti korupcii a znižovania environmentálnej stopy

tým, že zo svojho investičného okruhu vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia opísaný nižšie, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávateľia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. V niektorých prípadoch môže investičný manažér určiť, či existujúci emitenti v podfonde, ktorí neboli v najnižšej kategórii hodnotenia ESG alebo neboli inak vylúčení v súlade s kritériami ESG uvedenými vyššie v čase nákupu, spadnú do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú vhodnými na vylúčenie na základe kritérií ESG uvedených vyššie. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact, a
- Do skríningového procesu podfonde sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfonde.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

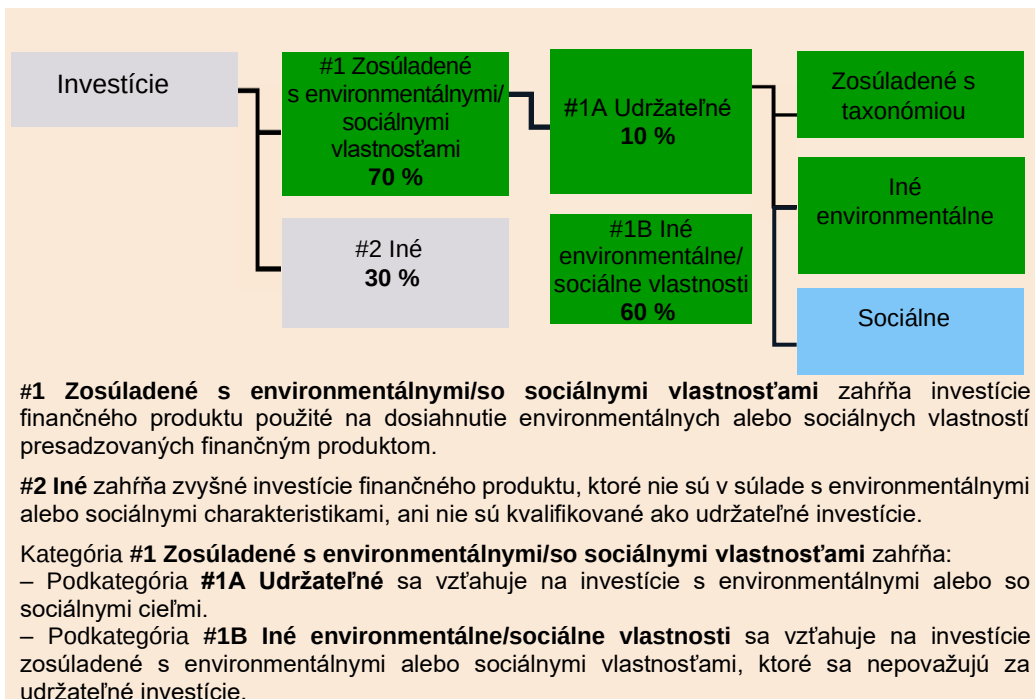
Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 10 % investícií podfonde tvoria udržateľné investície. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

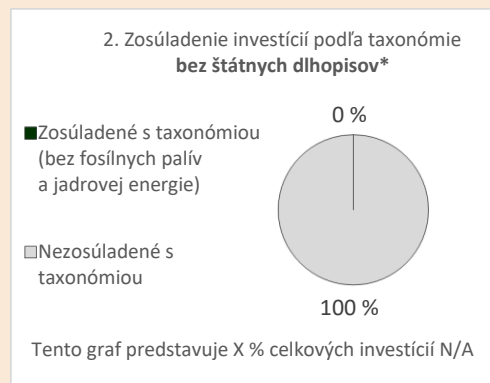
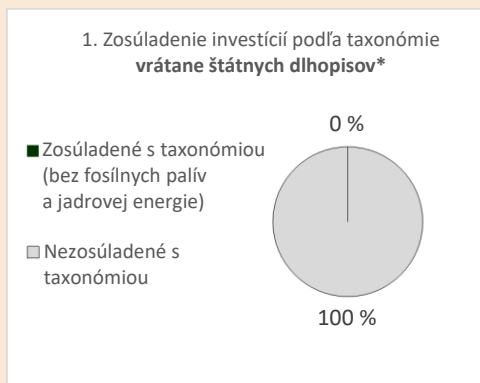
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

■ sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Hoci podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií. Preto je minimálny záväzok 0 %.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto podfondom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa rámca na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastností, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Eurozone Equity

Identifikátor právnickej osoby:
2221003113MMSBDME03

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 30 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane.
- **Dodržiavanie pravidiel v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov. Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností,

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväziť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správцovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície Podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá vyžaduje od eminentov: 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Rámec udržateľného investovania vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

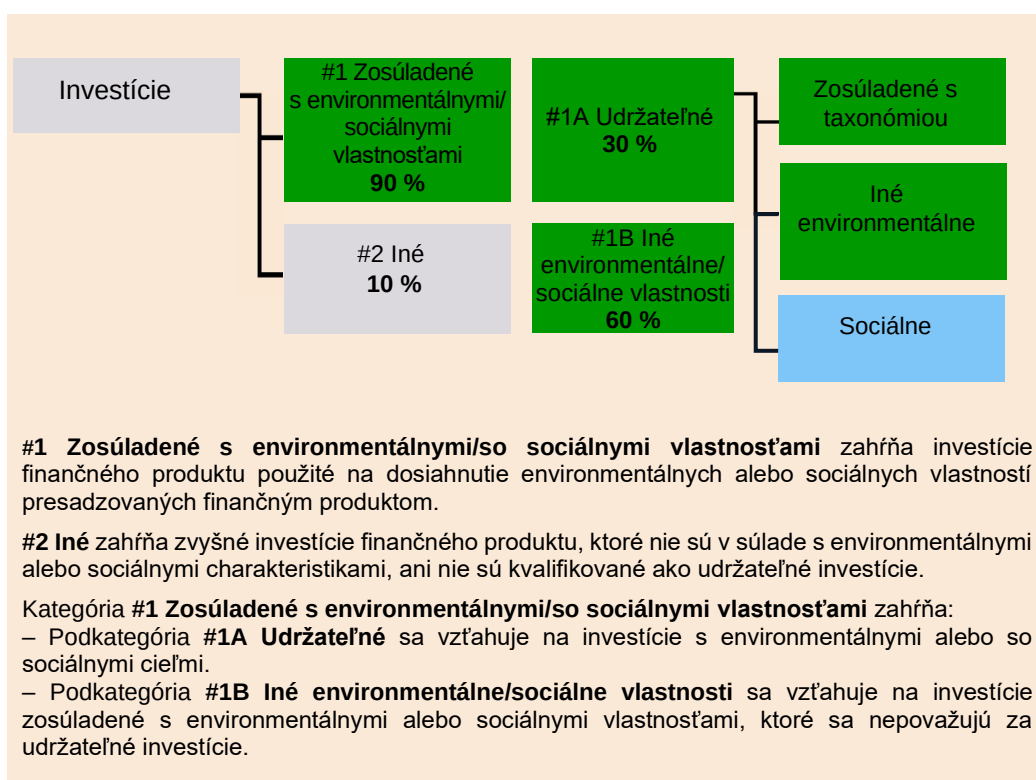
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 30 % investícií Podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

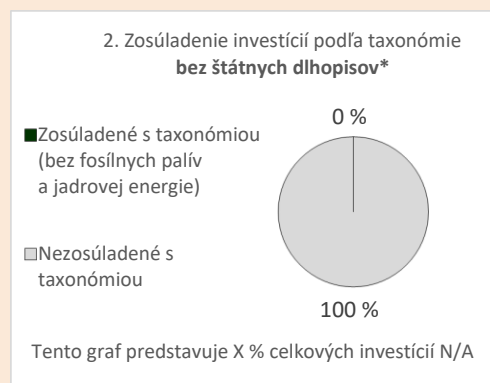
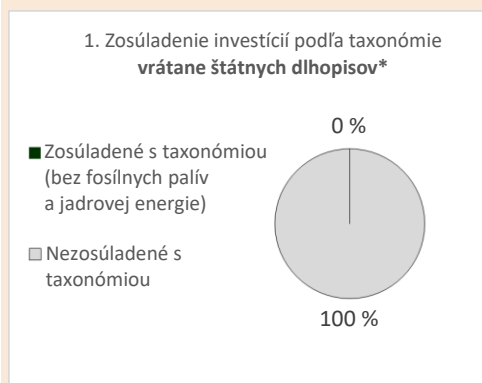
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Euro Bond

Identifikátor právnickej osoby:
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Podfond tiež podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti týkajúce sa podpory ľudských práv, pracovných noriem a boja proti korupcii a znižovania environmentálnej stopy

tým, že zo svojho investičného okruhu vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia opísaný nižšie, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. V niektorých prípadoch môže investičný manažér určiť, či existujúci emitenti v podfonde, ktorí neboli v najnižšej kategórii hodnotenia ESG alebo neboli inak vylúčení v súlade s kritériami ESG uvedenými vyššie v čase nákupu, spadnú do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú vhodnými na vylúčenie na základe kritérií ESG uvedených vyššie. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- percentuálny podiel spoločností v podfonde, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact, a

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažera minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Nevzťahuje sa

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

- ☐ Nie

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti

podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správцovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 50 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 50 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

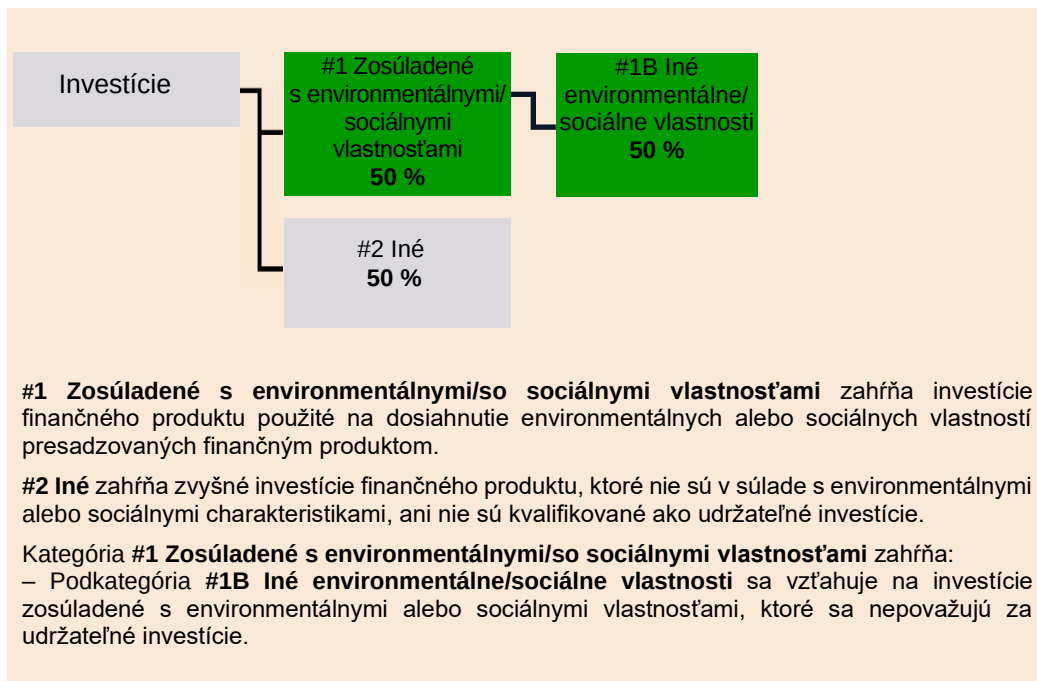
Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



● **Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

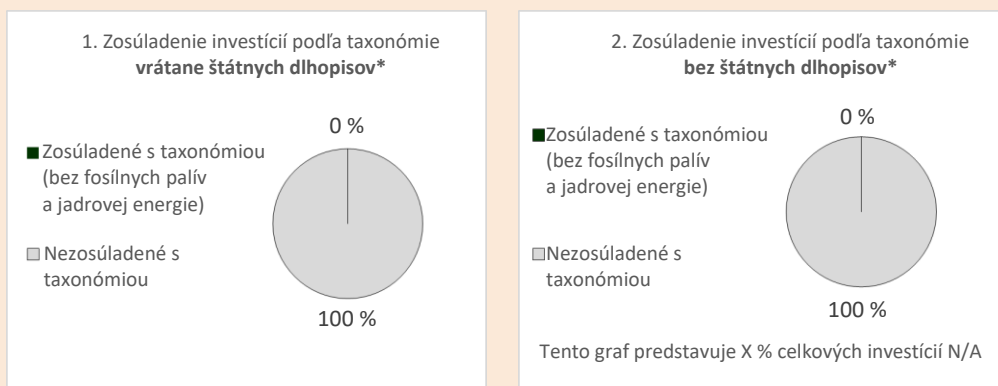
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfonde, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfonde, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Identifikátor právnickej osoby:
549300R35LEP2GV6YS74

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno** ☒ ☐ ☒ **x Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %

☒ **Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 20 %

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☒ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☒ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane.
- **Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správцovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície Podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá vyžaduje od eminentov: 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Rámec udržateľného investovania vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

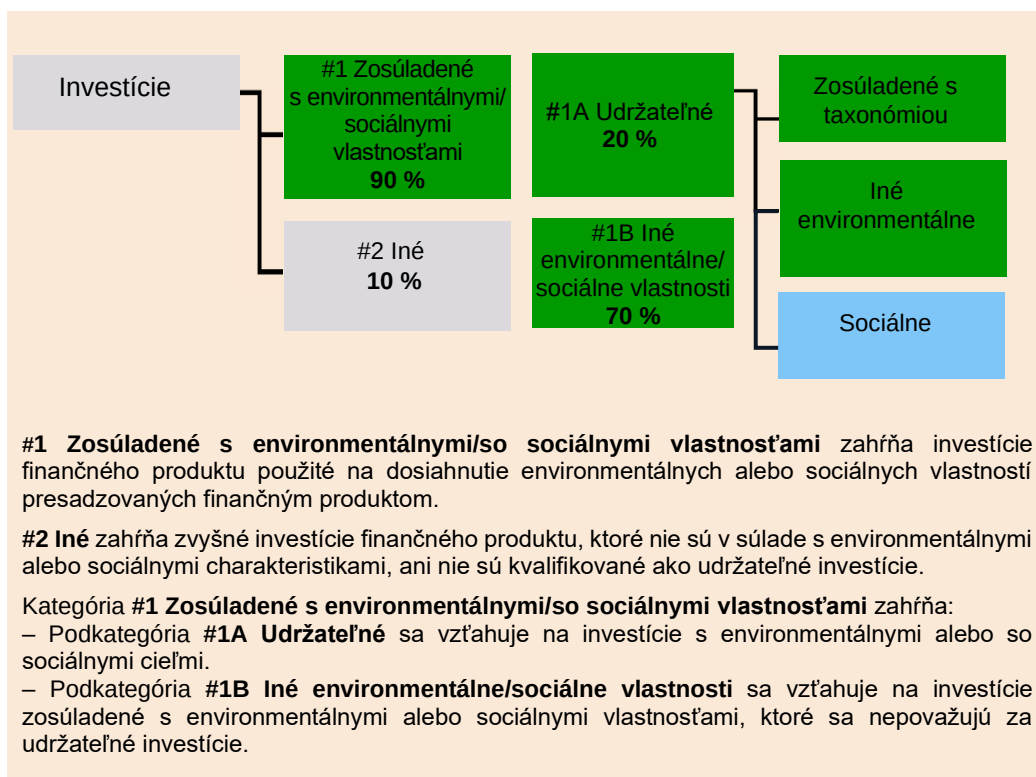
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 20 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

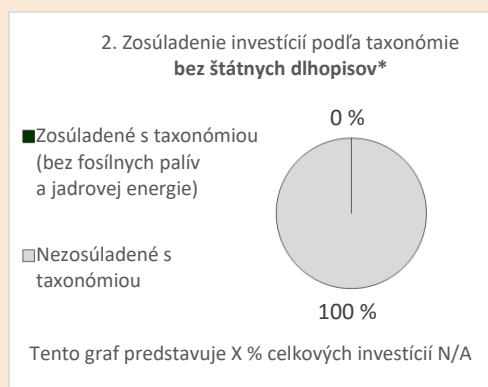
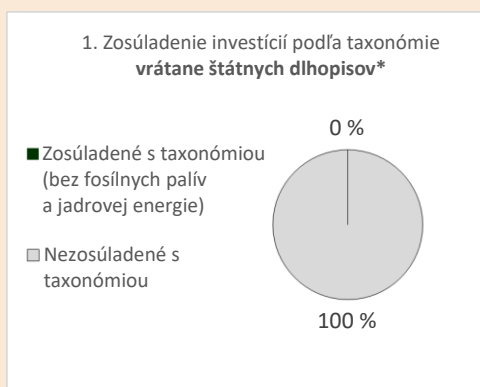
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Identifikátor právnickej osoby:
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Podfond tiež podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti týkajúce sa podpory ľudských práv, pracovných noriem a boja proti korupcii a znižovania environmentálnej stopy

tým, že zo svojho investičného okruhu vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia opísaný nižšie, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. V niektorých prípadoch môže investičný manažér určiť, či existujúci emitenti v podfonde, ktorí neboli v najnižšej kategórii hodnotenia ESG alebo neboli inak vylúčení v súlade s kritériami ESG uvedenými vyššie v čase nákupu, spadnú do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú vhodnými na vylúčenie na základe kritérií ESG uvedených vyššie. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- percentuálny podiel spoločností v podfonde, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact, a

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažera minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Nevzťahuje sa

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehľadujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových zbraní),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

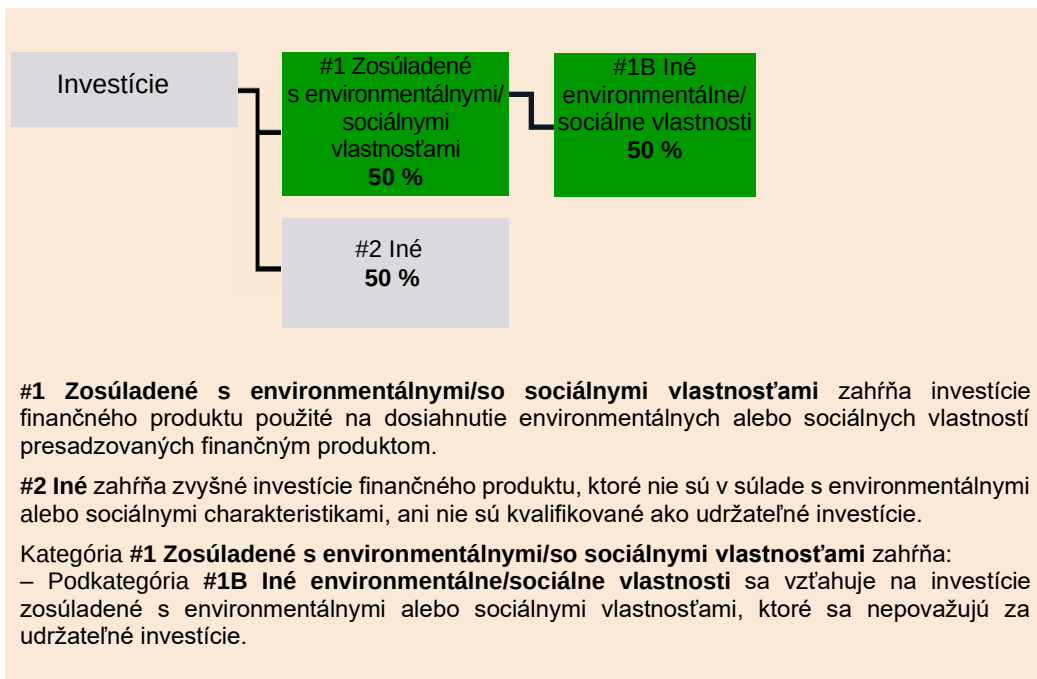
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 50 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 50 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú

vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

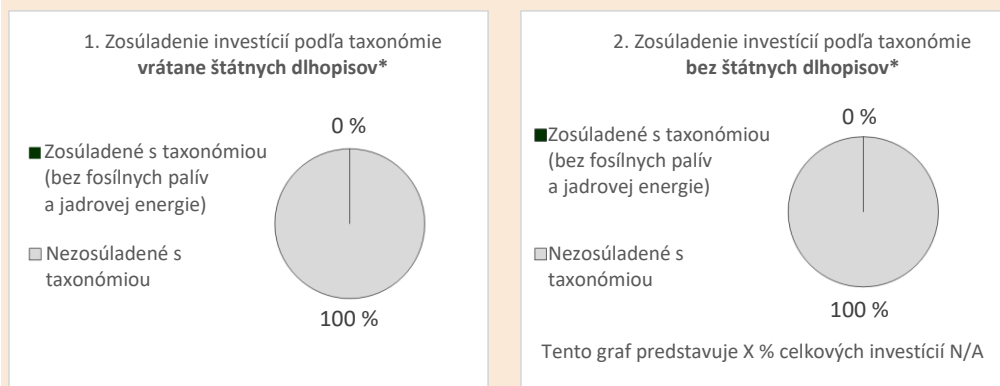
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílné palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Identifikátor právnickej osoby:
549300HOPHAVX18U5781

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skriningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Podfond tiež podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti týkajúce sa podpory ľudských práv, pracovných noriem a boja proti korupcii a znižovania environmentálnej stopy tým, že zo svojho investičného okruhu vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér

domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia opísaný nižšie, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. V niektorých prípadoch môže investičný manažér určiť, či existujúci emitenti v podfonde, ktorí neboli v najnižšej kategórii hodnotenia ESG alebo neboli inak vylúčení v súlade s kritériami ESG uvedenými vyššie v čase nákupu, spadnú do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú vhodnými na vylúčenie na základe kritérií ESG uvedených vyššie. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- percentuálny podiel spoločností v podfonde, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact, a

- Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažera minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových zbraní),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

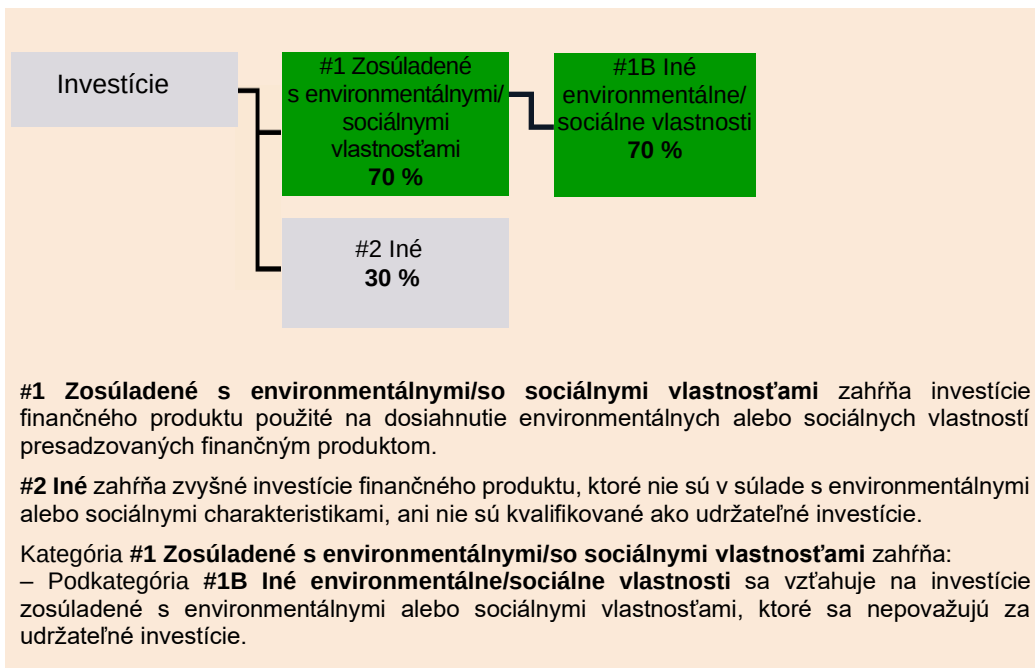
Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

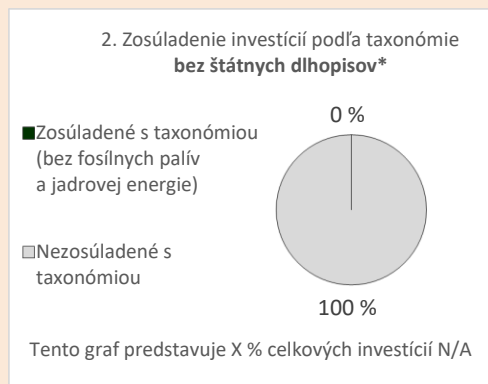
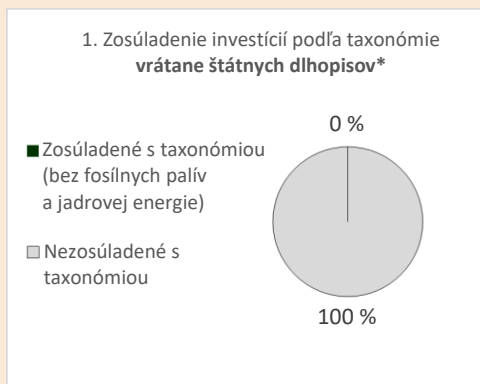
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

Sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Identifikátor právnickej osoby:
222100019E1J2N5LXF58

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %

☒ **Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☒ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☒ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie, ropné piesky, arktická ropa a plyn, bridlicová ropa a plyn),
- výroba tabaku,
- hazardné hry,
- zábavou pre dospelých,
- kožušiny a špeciálne kože a
- strelné zbrane.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfonde na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Podfond tiež obmedzuje investície v krajinách, na ktoré sa vzťahujú sankcie v podobe celoštátneho embarga na dodávky zbraní uvalené Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách zaradených do zoznamu globálnej skupiny pre boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (Financial Action Task Force), ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávateľia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfonde vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie, ropné piesky, arktická ropa a plyn, bridlicová ropa a plyn),
 - výroba tabaku a
 - hazardné hry, zábava pre dospelých, kožušiny a špeciálne kože, strelné zbrane.
- percentuálny podiel štátnych a podnikových emitentov v podfonde s hodnotením ESG podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra menším alebo rovným 1.
 - Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje „Výzva na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny.
 - Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou – MSCI Scope 1 + 2.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spofahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správцovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

- ☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

Zahrnutie prostredníctvom pozitívneho príspevku k udržateľnosti prostredníctvom výnosov.

Cieľom podfondu je investovať do emitentov, ktorí svojimi výnosmi pozitívne prispievajú k udržateľnosti. Príspevok k udržateľnosti prostredníctvom výnosov emitenta je určený na základe hodnotenia príjmov každého emitenta ako udržateľných, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť s využitím vlastného výskumu a výskumu tretích strán. Príspevky k udržateľným výnosom sú rozdelené do kategórií podľa výnosov pochádzajúcich z jednej z nasledujúcich činností v oblasti udržateľných výnosov:

- Opatrenia v oblasti klímy
- Prírodný kapitál a zdravé ekosystémy
- Zabezpečenie zdrojov
- Témy základných potrieb a sociálneho vplyvu
- Sociálno-ekonomické posilnenie a ľudský rozvoj

Príspevok emitenta k udržateľným výnosom sa v rámci hodnotenia správcovskej spoločnosti primerane priraduje k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN (UN SDG).

Čistý nulový záväzok

Podfond sa nezáväzne zaväzuje, že sa bude usilovať o dosiahnutie čistých nulových emisií skleníkových plynov súvisiacich s jeho investíciami do roku 2050, čím prispeje k cieľom Parížskej klimatickej dohody. Urobí tak znížením uhlíkovej stopy svojho portfólia podporou investorov, ktorí chcú znížiť vystavenie klimatickým rizikám a využiť príležitosti vyplývajúce z riešení, ktoré umožňujú prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo. Okrem toho bude podfond podporovať emitentov pri prechode na nízkouhlíkové hospodárstvo prostredníctvom aktivít správcovstva.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
- výroba tabaku a
- hazardné hry, zábava pre dospelých, kožušiny a špeciálne kože, strelné zbrane, arktická ropa a plyn a bridlicová ropa a plyn.

Podfond vylučuje investovanie do emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Podfond nebude investovať v žiadnych krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách, ktoré sú na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktorá dohliada na pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu, a ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Alokácia aktív
opisuje podiel
investícií do
konkrétnych aktív.

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

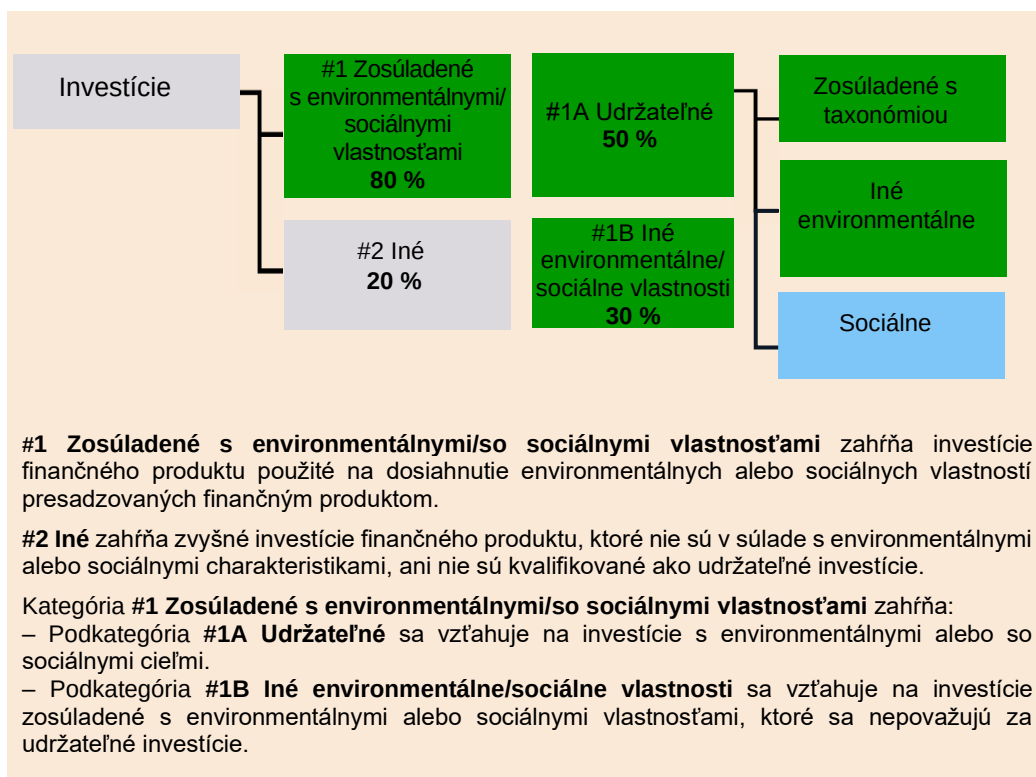
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 80 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Až do 20 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

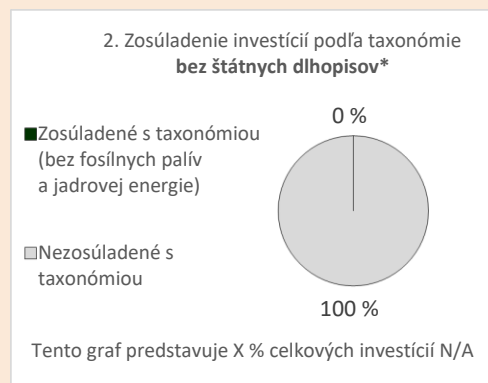
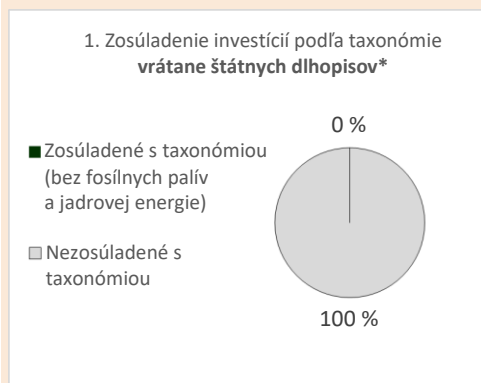
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nequalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Euro Udržateľné úvery (bez finančných nástrojov)

Identifikátor právnickej osoby:

549300QKR99BILS8E556

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie, ropné piesky, arktická ropa a plyn, bridlicová ropa a plyn),
- výroba tabaku,
- hazardné hry,
- zábavou pre dospelých,
- kožušiny a špeciálne kože a
- strelné zbrane.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Podfond tiež obmedzuje investície v krajinách, na ktoré sa vzťahujú sankcie v podobe celoštátneho embarga na dodávky zbraní uvalené Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách zaradených do zoznamu globálnej skupiny pre boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (Financial Action Task Force), ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a

- výroba tabaku.
- hazardné hry, zábava pre dospelých, kožušiny a špeciálne kože, strelné zbrane, arktická ropa a plyn a bridlicová ropa a plyn.
- percentuálny podiel štátnych a podnikových emitentov v podfonde s hodnotením ESG podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra menším alebo rovným 1.
- počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny,
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou – MSCI Scope 1 + 2

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nеспôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfonde.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfonde.

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správцovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfonde podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

Zahrnutie prostredníctvom pozitívneho príspevku k udržateľnosti prostredníctvom výnosov

Cieľom podfondu je investovať do emitentov, ktorí svojimi výnosmi pozitívne prispievajú k udržateľnosti. Príspevok k udržateľnosti prostredníctvom výnosov emitenta je určený na základe hodnotenia príjmov každého emitenta ako udržateľných, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť s využitím vlastného výskumu a výskumu tretích strán. Príspevky k udržateľným výnosom sú rozdelené do kategórií podľa výnosov pochádzajúcich z jednej z nasledujúcich činností v oblasti udržateľných výnosov:

- Opatrenia v oblasti klímy
- Prírodný kapitál a zdravé ekosystémy
- Zabezpečenie zdrojov
- Témy základných potrieb a sociálneho vplyvu
- Sociálno-ekonomické posilnenie a ľudský rozvoj

Príspevok emitenta k udržateľným výnosom sa v rámci hodnotenia správцovskej spoločnosti primerane priraduje k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN (UN SDG).

Čistý nulový záväzok

Podfond sa nezáväzne zaväzuje, že sa bude usilovať o dosiahnutie čistých nulových emisií skleníkových plynov súvisiacich s jeho investíciami do roku 2050, čím prispeje k cieľom Parížskej klimatickej dohody. Urobí tak znížením uhlíkovej stopy svojho portfólia podporou investorov, ktorí chcú znížiť vystavenie klimatickým rizikám a využiť príležitosti vyplývajúce z riešení, ktoré umožňujú prechod na nízkouhlíkové hospodárstvo. Okrem toho bude podfond podporovať emitentov pri prechode na nízkouhlíkové hospodárstvo prostredníctvom aktivít správcovstva.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie, ropné piesky, arktická ropa a plyn, bridlicová ropa a plyn),
- výroba tabaku a
- hazardné hry, zábava pre dospelých, kožušiny a špeciálne kože, strelné zbrane.

Podfond vylučuje investovanie do emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Podfond nebude investovať v žiadnych krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách, ktoré sú na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktorá dohliada na pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu, a ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

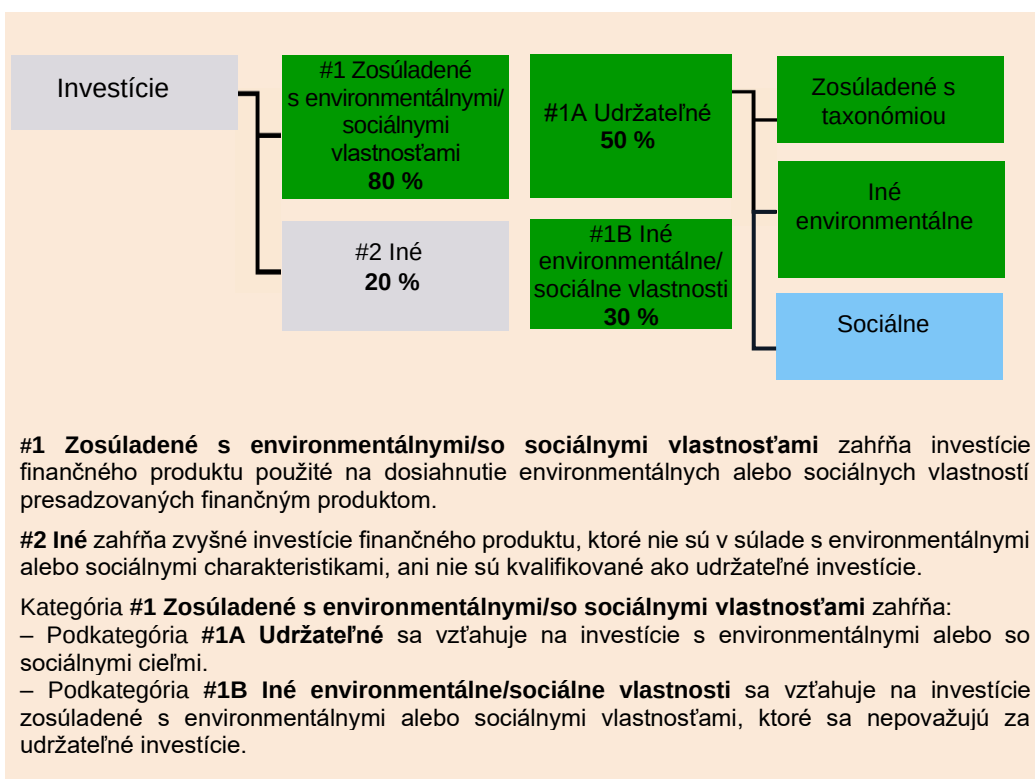
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 80 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Až do 20 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI a PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

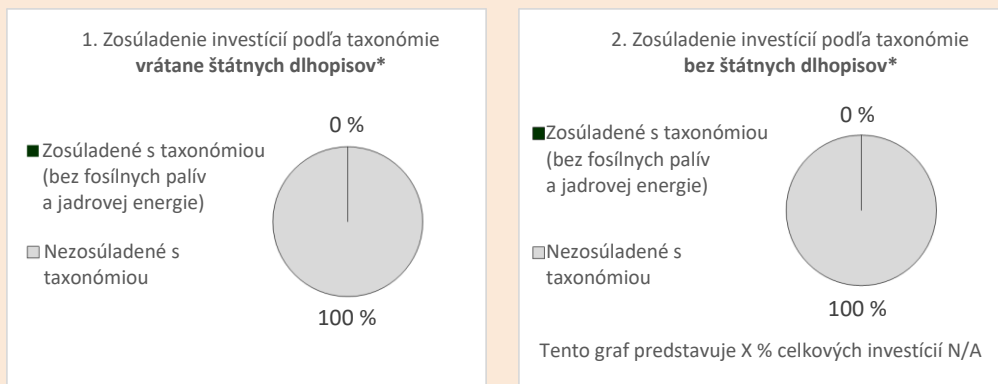
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície by mohli byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť v súčasnosti nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre ekologicky udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť. Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Euromix Bond

Identifikátor právnickej osoby:
549300QPSBIM0UVOQU85

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____ % podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Tvoria ich minimálne kritériá zahrnutia založené na vlastných hodnoteniach ESG, ako sú uvedené nižšie.

Proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér prideliť interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia

ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje kritéria zahrnutia, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

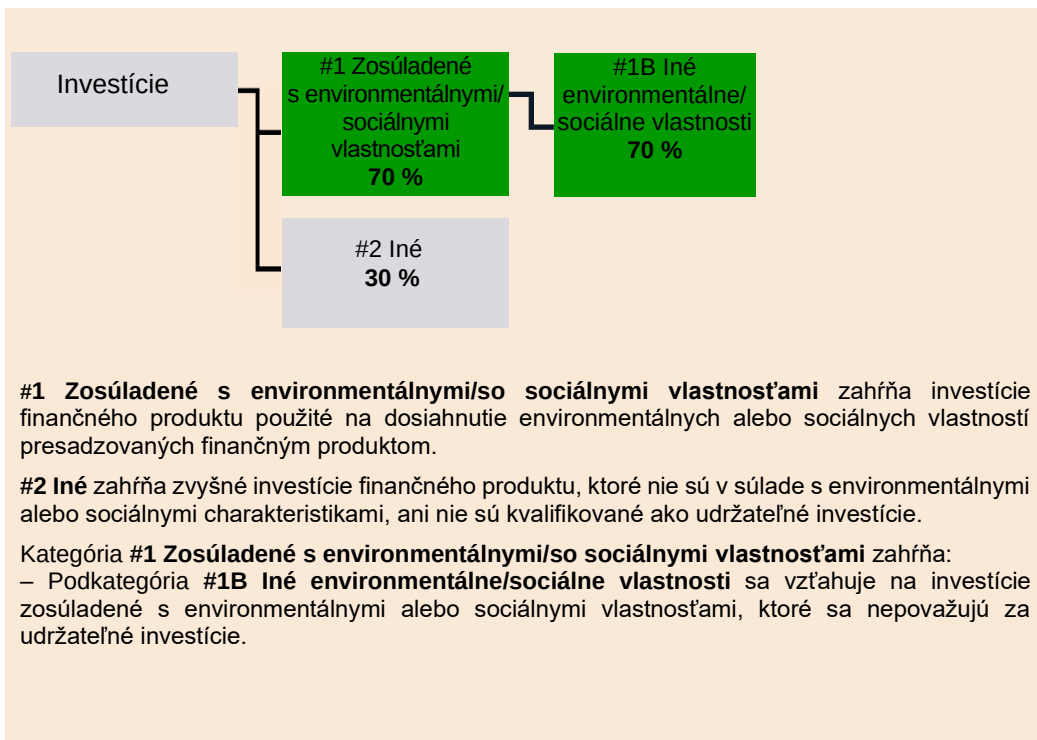
Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

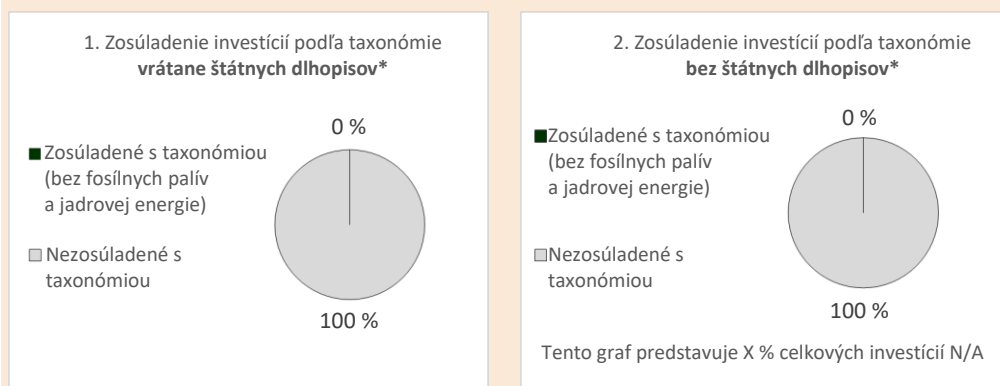
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nequalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs European ABS

Identifikátor právnickej osoby:
549300CY1METF34H4295

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastnej hodnotiacej tabuľky ESG ABS, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje

a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho najmenej 2/3 investícií podfonde budú tvoriť cenné papiere s minimálnym hodnotením ESG ABS rovným alebo vyšším ako 50.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- percentuálny podiel investícií podfonde do cenných papierov s minimálnym hodnotením ESG ABS rovným alebo vyšším ako 50.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér

využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Najmenej 2/3 investícií fondu budú smerovať do cenných papierov s minimálnym hodnotením ESG 50.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

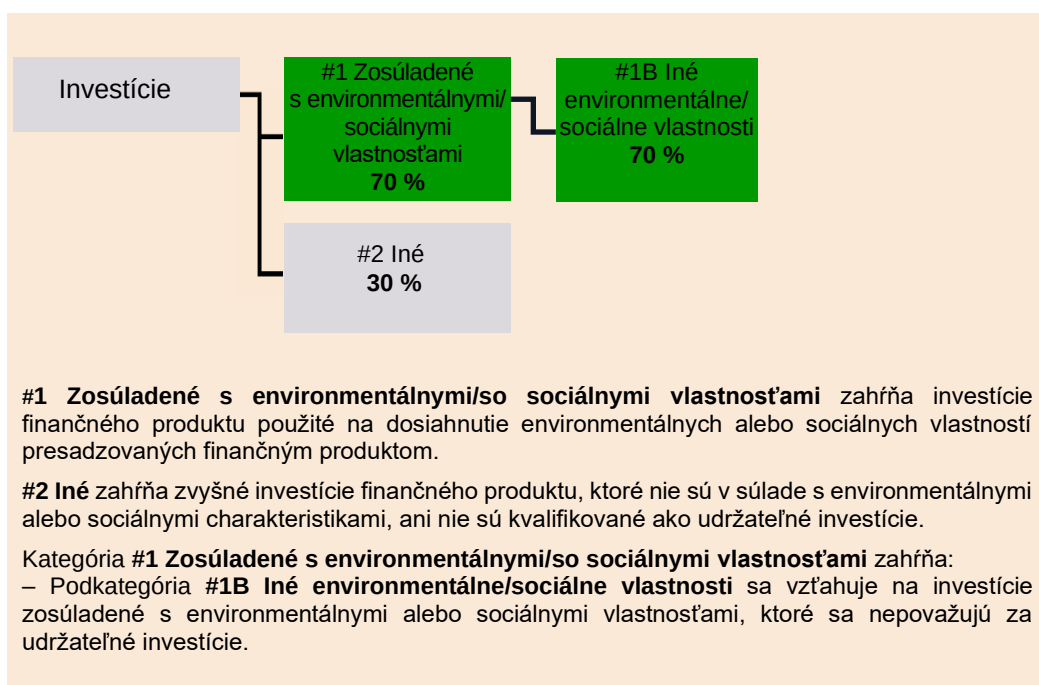
vstupov budú z Podföndu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podföndu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podföndu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podföndu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach ☐ V jadrovej energii

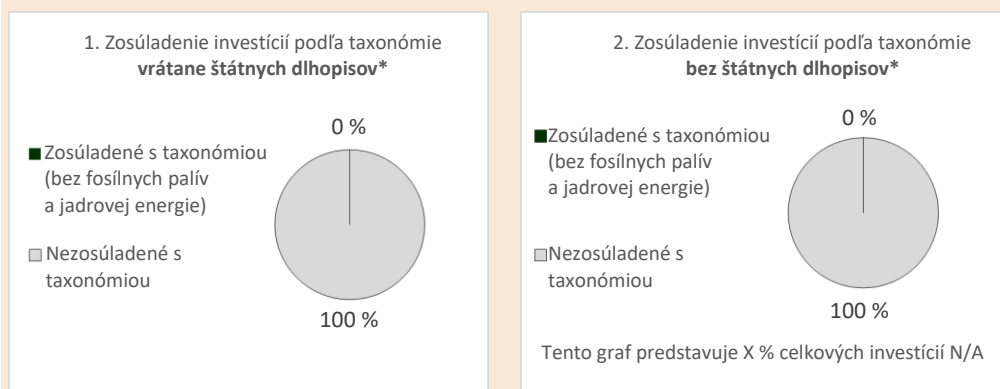
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nequalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť. Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikátor právnickej osoby:

549300AH1C3JSFTHHN70

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich,
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
 - výroba tabakových výrobkov a/alebo účasť na nich,
 - výroba fosílnych palív a/alebo účasť na nich,
 - zbrane,
 - hazardné hry,
 - zábava pre dospelých.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Dodržiavanie pravidiel v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

Podfond podporuje nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní s indexom/benchmarkom.

Rámec SI. Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej záťaže v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií obmedzenia a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcofských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a integrujú do investičného preverenia a výberu cenných papierov emitentov.

Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcofského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcofský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo

sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
- výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
- výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
- so zbraňami,
- hazardnými hrami,
- zábavou pre dospelých,

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Uhlíková náročnosť. Priemerná vážená uhlíková náročnosť nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

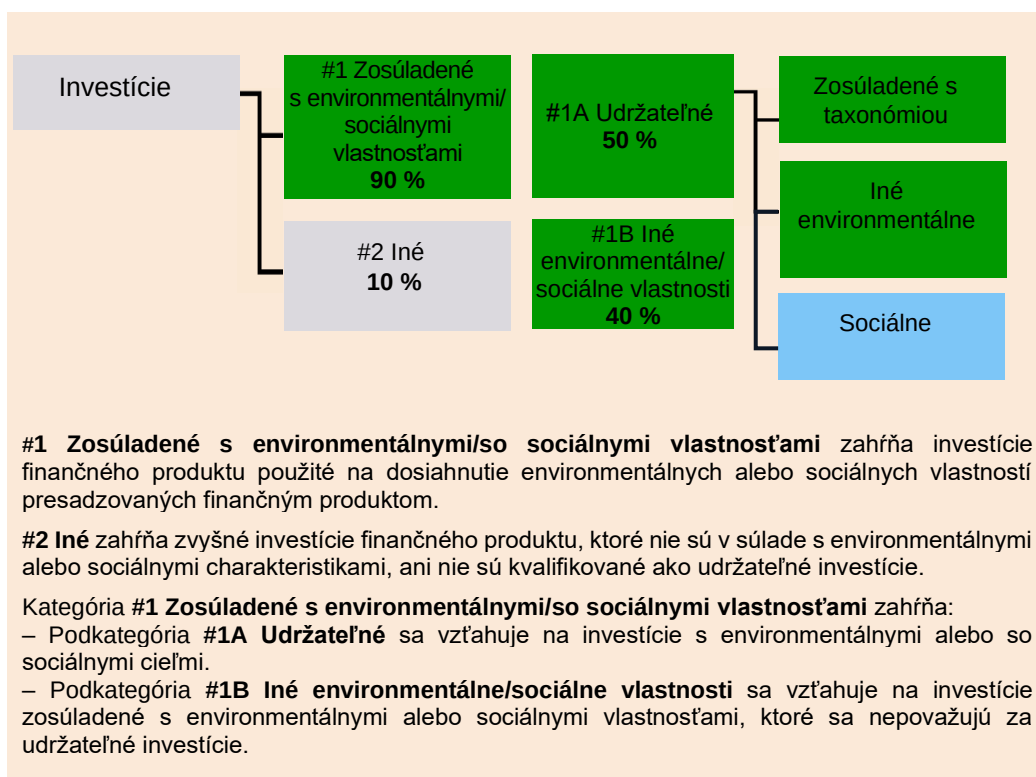
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúlodené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do aktivít súvisiacich s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

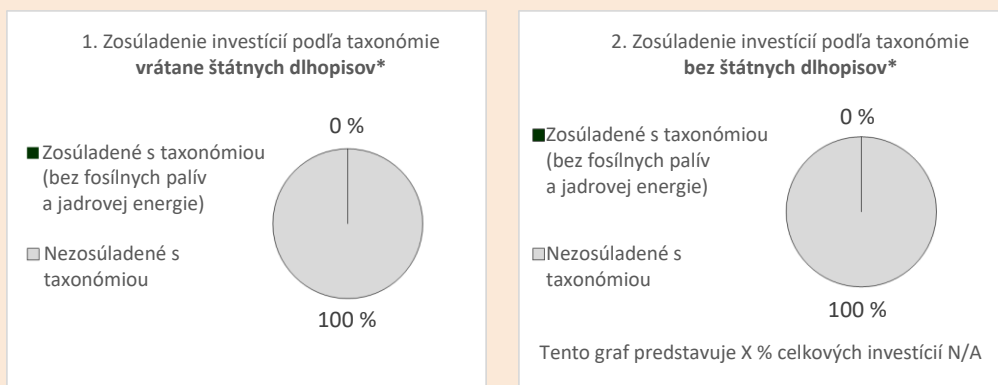
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam výrazne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúlodené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúlodenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfodu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať hotovosť a peňažné ekvivalenty používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Europe Equity

Identifikátor právnickej osoby:
549300V5KTXWBKJYL511

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 30 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane.
- **Dodržiavanie pravidiel v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad:

Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných podfondom nebol určený žiadny referenčný benchmark.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správцovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

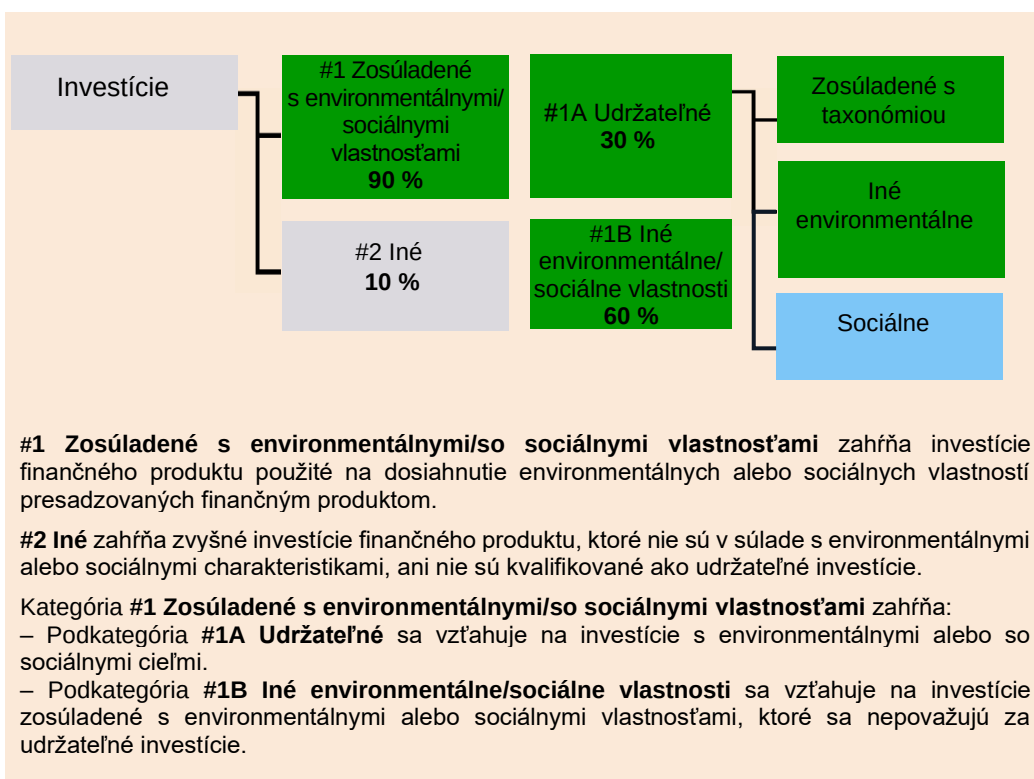
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 30 % investícií Podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

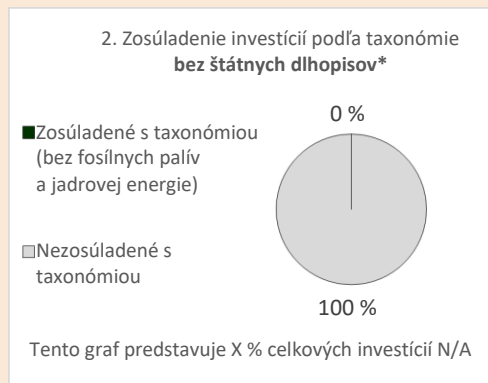
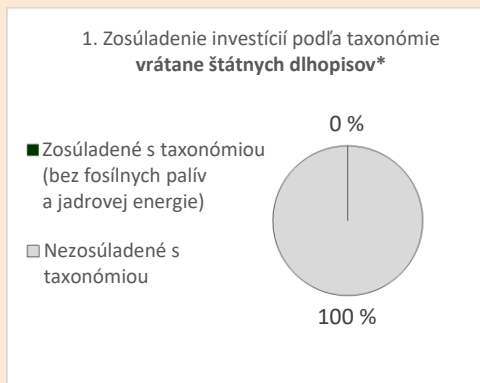
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel základových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Europe Equity Income

Identifikátor právnickej osoby:
5493000YF35FL5NW5J03

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 20 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane.
- **Dodržiavanie pravidiel v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správцovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa snaží podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

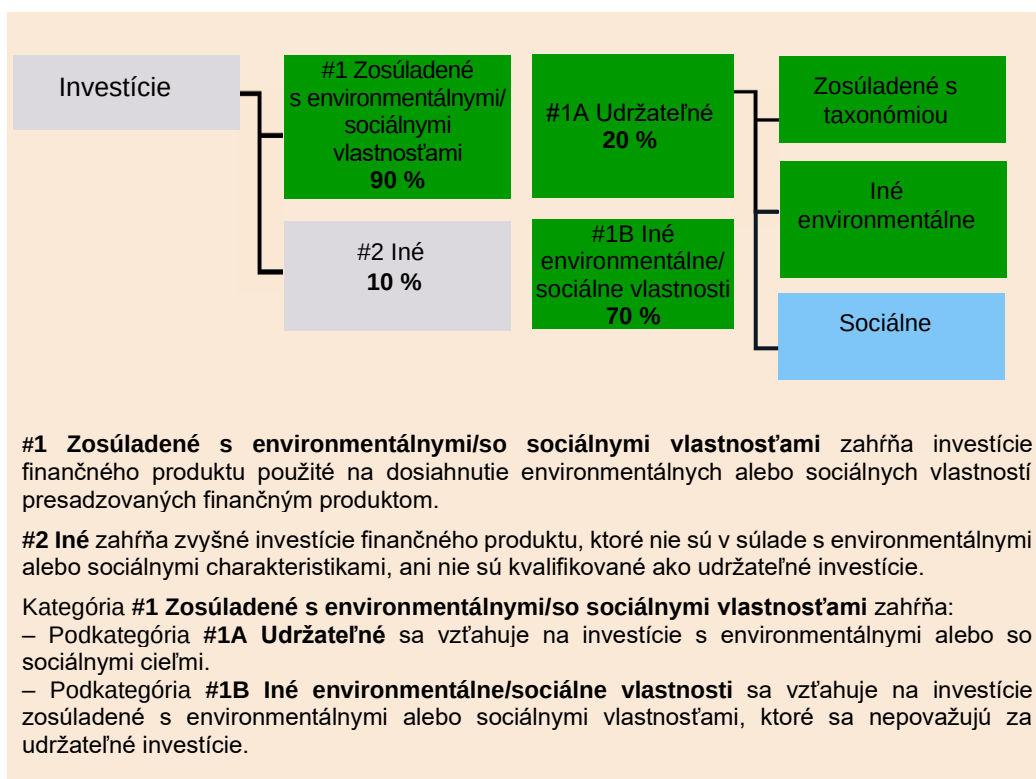
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 20 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

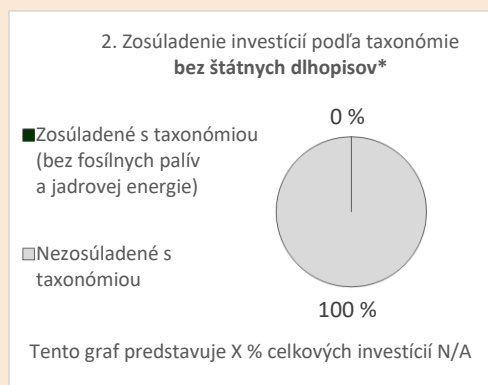
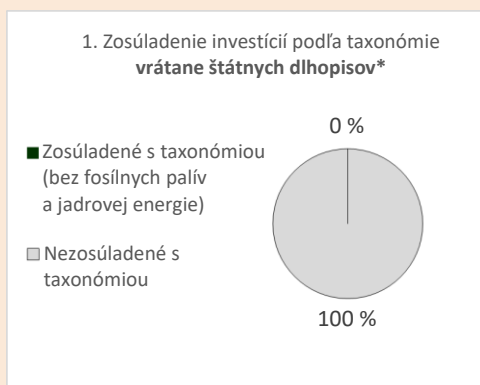
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Identifikátor právnickej osoby:
WCMOO3625KZ71RJPW09

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude

spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótnované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávateľia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho, proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.
- Proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Nevzťahuje sa

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétného cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory,

ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● ***Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?***

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

● ***Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?***

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

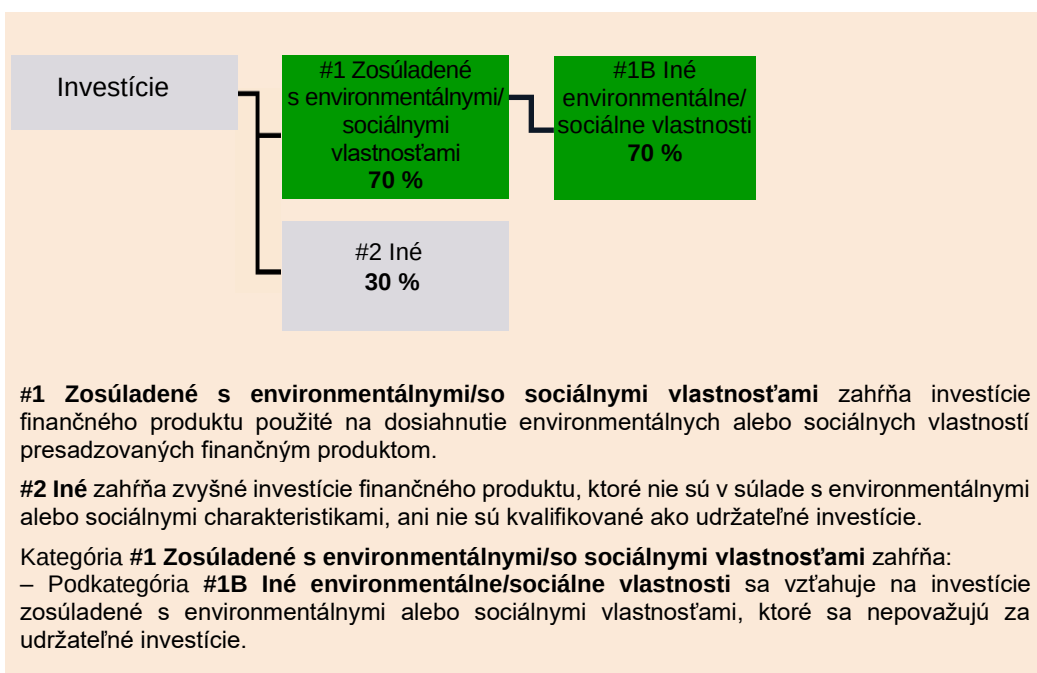
Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.



● Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

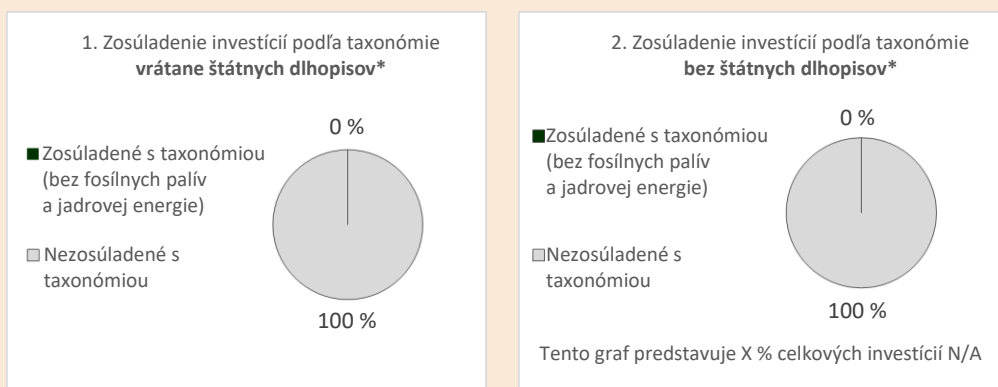
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Identifikátor právnickej osoby:
549300GUTBQB38S08F04

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



☒ Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností. To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - alkohol,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane.
 - hazardné hry.
- Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými

zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- V investičnom rozhodovacom procese zohľadňuje faktory E, S, G každého emitenta.
- Rámec SI. Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.
- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nеспôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasť hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Hodnotenie ESG. Priemerné vážené hodnotenie ESG emitentov podfondu bude lepšie ako index/benchmark.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správцovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

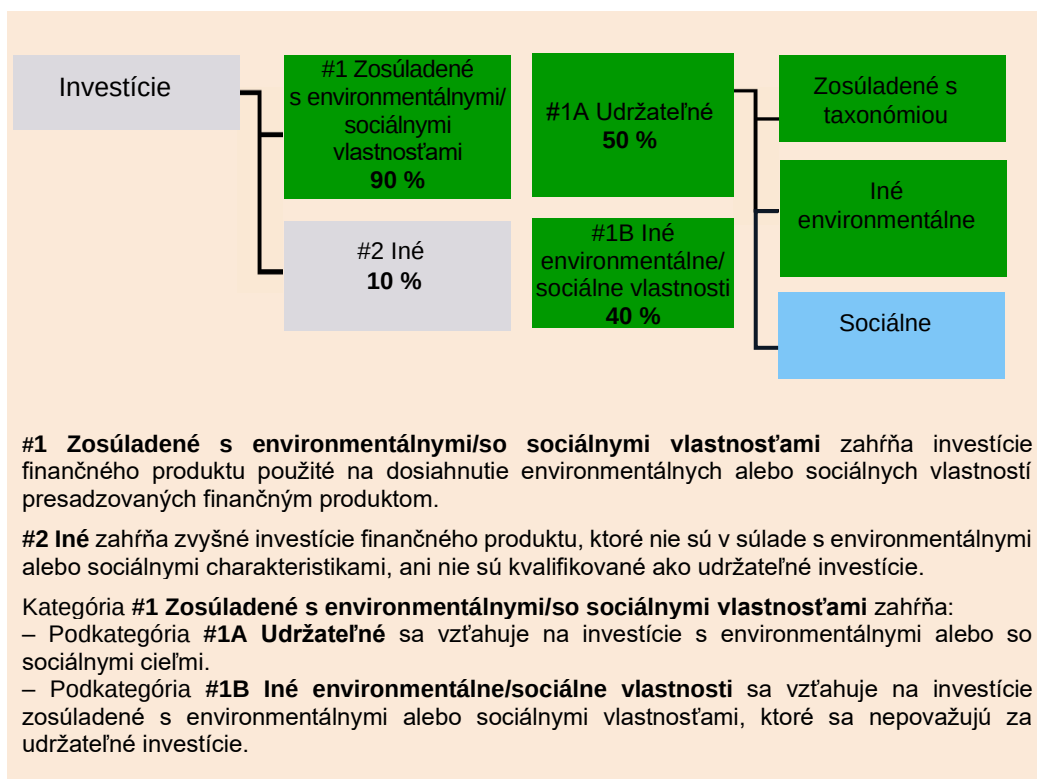
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava

na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

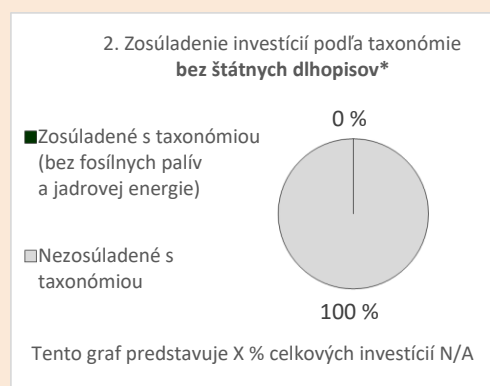
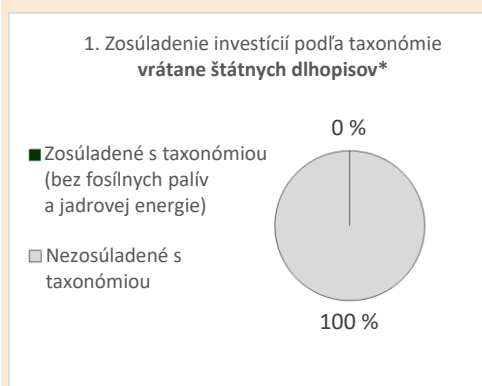
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel základových investícií Podfonde, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identifikátor právnickej osoby:

549300J9L3FRF0L11I97

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - alkohol,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane.
 - hazardné hry.

Dodržiavanie pravidiel v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú

v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfonde. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfonde.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

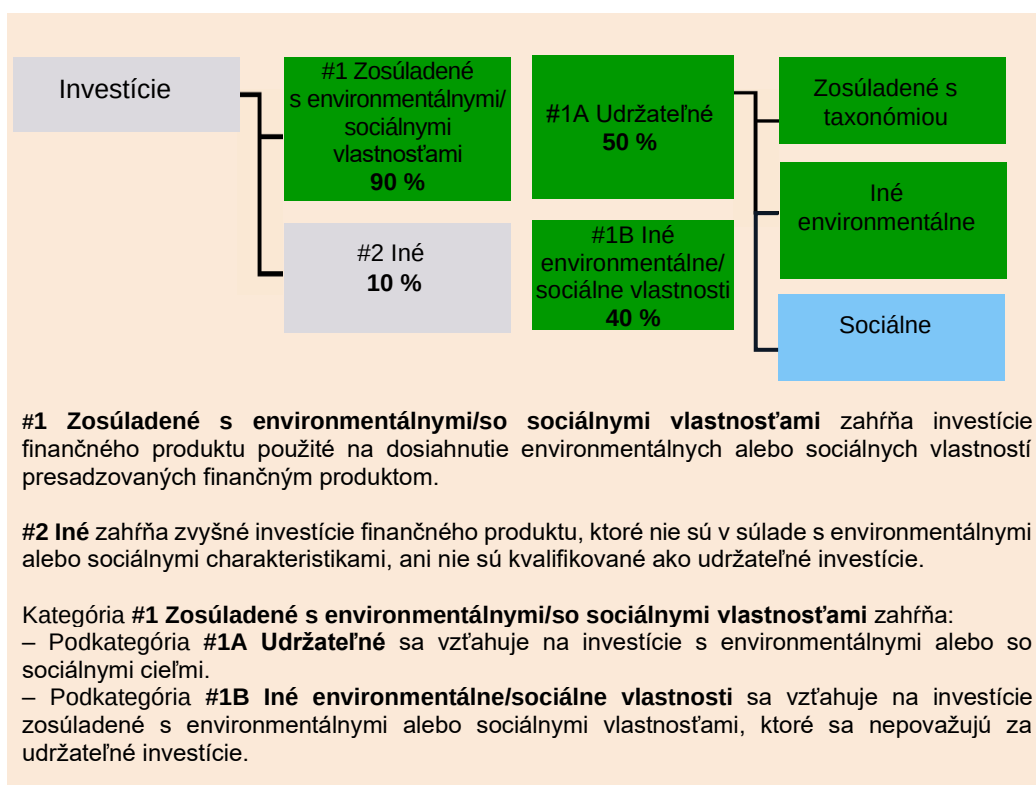
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu

konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

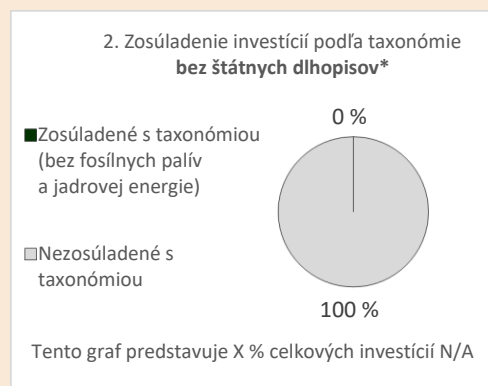
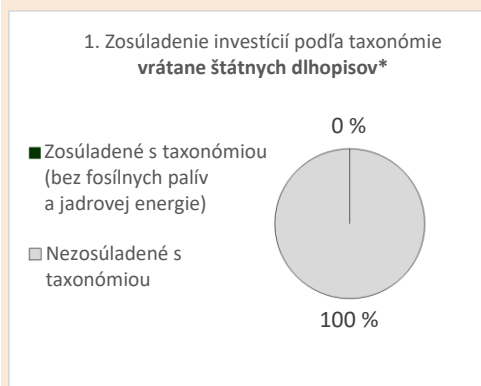
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfonde, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Identifikátor právnickej osoby:
222100KFI81DVYYSNY82

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno** ☒ ☐ ☒ **x Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %

☒ **Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 10 %

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☒ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☒ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** K tomu slúži obmedzenie investícií, ktoré sa podieľajú na vývoji, výrobe, údržbe alebo obchodovaní s protizákonnými zbraňami, výrobe tabakových výrobkov, ťažbe energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov.
- **Dodržiavanie v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.
- Obmedzenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách, ktoré sú na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktorá dohliada na pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu, a ktoré sú predmetom „výzvy na akciu“.

- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní so súborom príslušných tried podkladových aktív.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Počet emitentov, voči ktorým Bezpečnostná rada OSN vydala zbrojné embargá a ktorí podliehajú „výzve na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti voči prostrediu

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetky 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správcovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

V prípade štátnych investícií podfondu, ktoré možno priradiť k investičnej stratégii, sa pri každej krajine skúma, či na ňu Bezpečnostná rada OSN neuvalila zbrojné embargo alebo či sa na zozname Finančnej akčnej skupiny nenachádza ako „výzva na prijatie opatrení“. Ak sa krajina nachádza na niektorom z týchto zoznamov, bude vylúčená z investičnej skupiny.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcofských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom viacerých ratingov ESG. Posledný krok integrácie ESG zahŕňa začlenenie tejto analýzy ESG do investičného skríningu a výberu cenných papierov emitentov.

Pre suverénnych emitentov je väčšina faktorov ESG – od kvality a dostupnosti vzdelávania a zdravotnej starostlivosti až po politickú stabilitu a zdroje energie – dôležitá pre všetky krajiny na celom svete.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcofského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcofský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Okrem toho prebieha aj spolupráca so štátmi pri (potenciálnych) emisiách dlhopisov s cieľom lepšie posúdiť investičné riziká a príležitosti. Správcofská spoločnosť má tiež v úmysle zapojiť sa do spolupráce so štátnymi subjektami v tomto podfonde, ktorí majú nízke environmentálne

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

(E)-skóre, s cieľom zlepšiť ich celkové environmentálne správanie a podporiť lepšie zverejňovanie ukazovateľov týkajúcich sa klímy.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície týkajúce sa emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s protizákonnými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov. Ich dodržiavanie je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov a opiera sa o údaje tretích strán.

Podfond nebude investovať v žiadnych krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvaleného Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách uvedených v globálnom kontrolnom orgáne prania špinavých peňazí a financovania terorizmu, zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“.

Uhlíková náročnosť. Priemerná vážená uhlíková náročnosť nižšia ako súbor príslušných tried podkladových aktív

- V prípade priamych investícií do akcií sa používa príslušné globálne investičné prostredie akcií
- V prípade priamych investícií do podnikových dlhopisov s úverovým ratingom v investičnom stupni príslušný súbor podnikových dlhopisov v investičnom stupni
- V prípade priamych investícií do podnikových dlhopisov s úverovým ratingom iného ako investičného stupňa príslušný súbor podnikových dlhopisov iného ako investičného stupňa

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

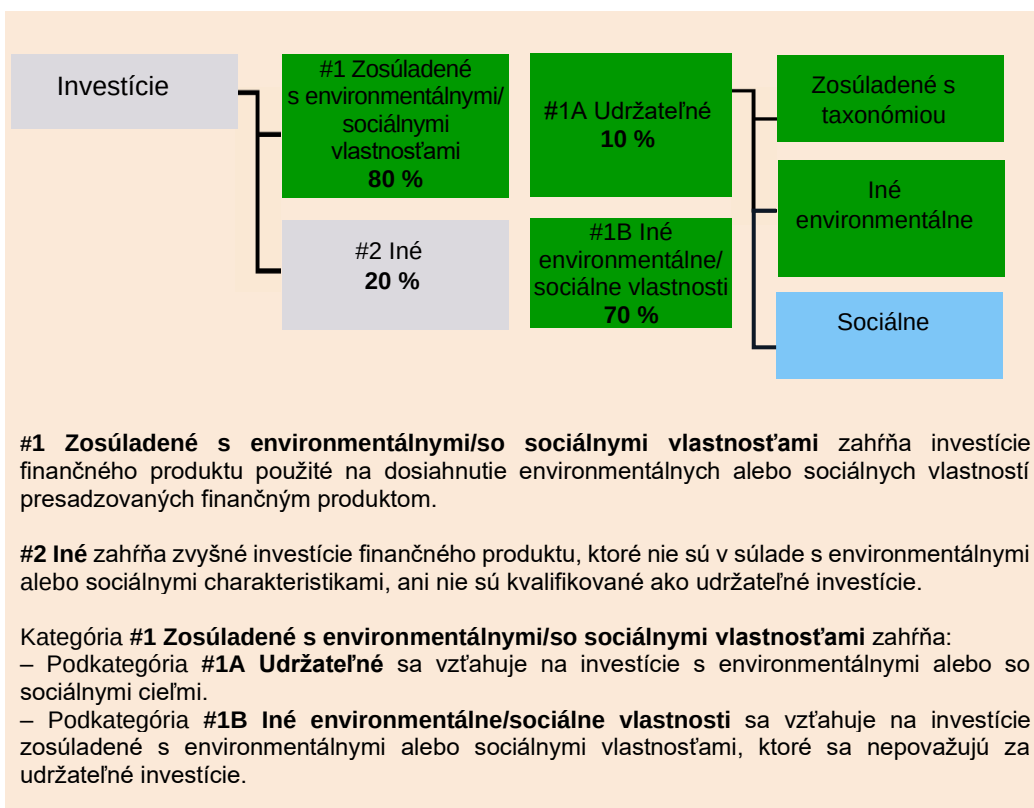
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 80 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 10 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 20 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



- **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

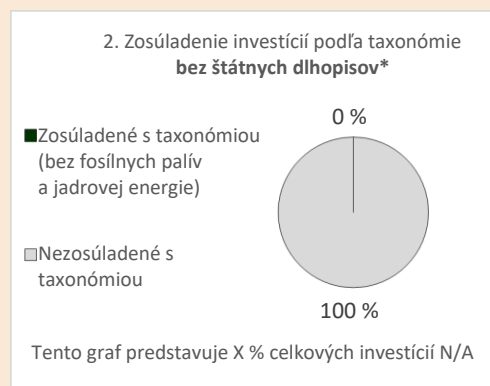
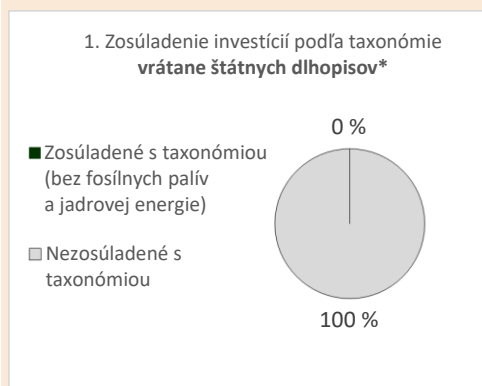
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.*



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfodu neovplyvňuje podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfonde, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfonde, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfonde, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Protection

Identifikátor právnickej osoby:
5493000K858UHG00SN90

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude

spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. V niektorých prípadoch môže investičný manažér určiť, či existujúci emitenti v podfonde, ktorí neboli v najnižšej kategórii hodnotenia ESG alebo neboli inak vylúčení v súlade s kritériami ESG uvedenými vyššie v čase nákupu, spadnú do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú vhodnými na vylúčenie na základe kritérií ESG uvedených vyššie. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Nevzťahuje sa

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažera minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

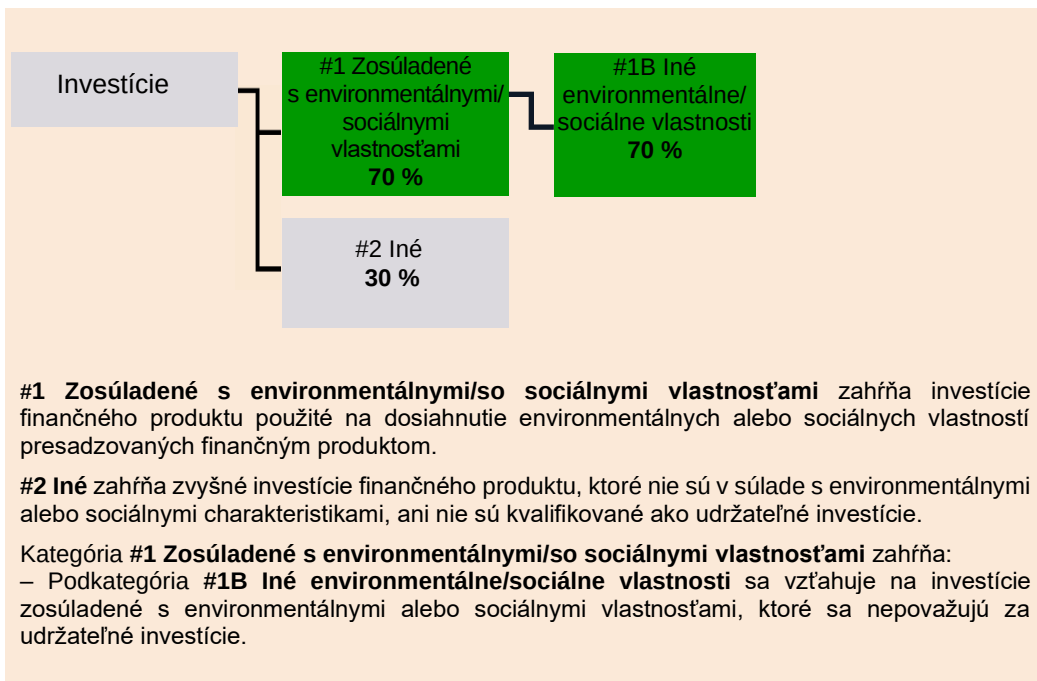
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú

vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch ☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

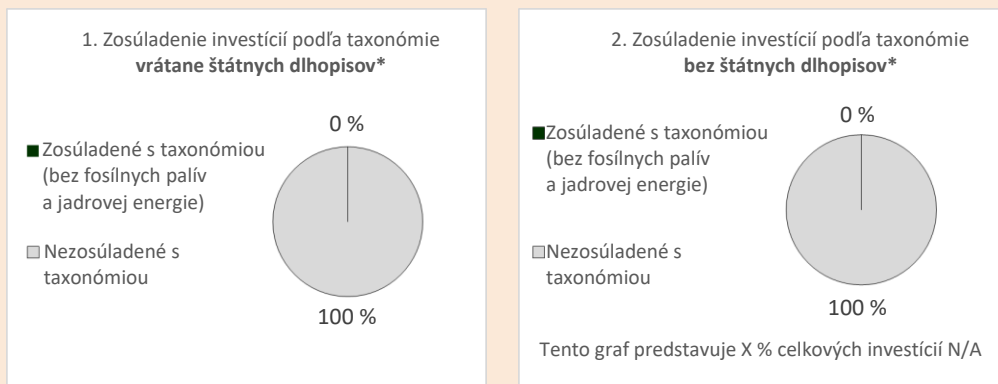
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identifikátor právnickej osoby:

549300ZH1SNL1LPQ2C09

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch:

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho, proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér prideliť interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.
- Proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Nevzťahuje sa

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk,

hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● ***Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?***

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

● ***Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?***

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

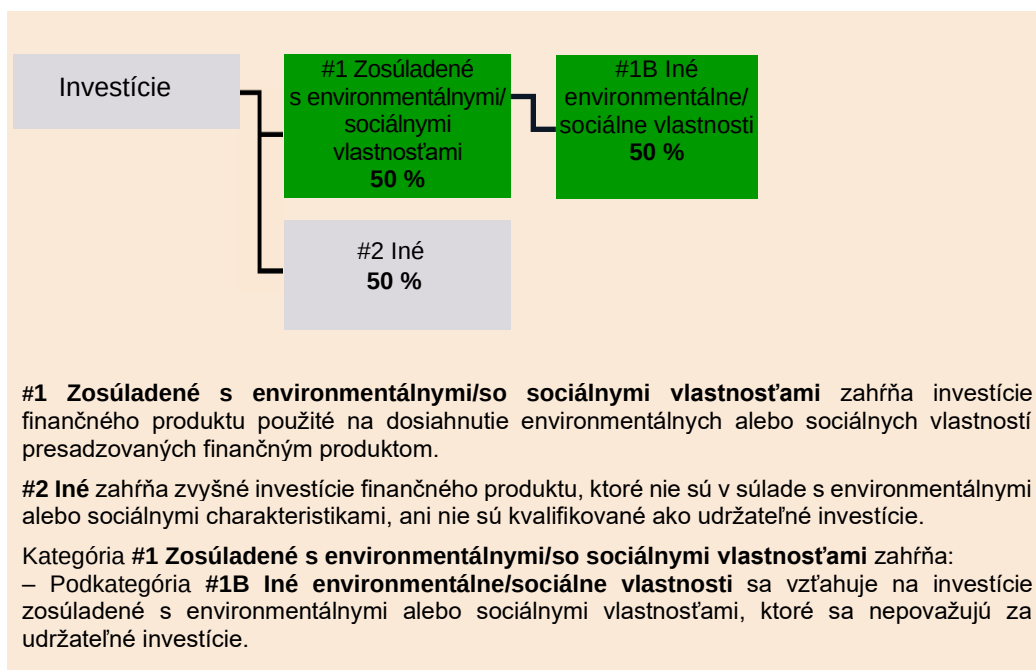
Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 50 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 50 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív
opisuje podiel
investícií do
konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %.

Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

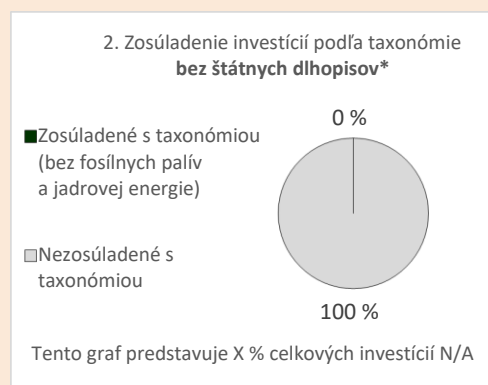
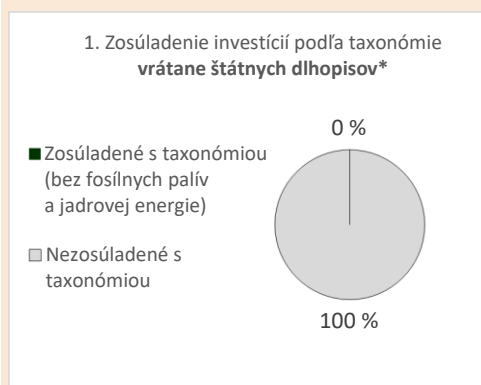
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identifikátor právnickej osoby:

5493006YQLBPCXT3ZZ34

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☐ **Áno** ☒ ☐ **Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skriningy a (ii) ciele environmentálneho skóre (E-score) na úrovni podfondu, ako sú uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Podfond tiež obmedzuje investície v krajinách, na ktoré sa vzťahujú sankcie v podobe celoštátneho embarga na dodávky zbraní uvalené Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách zaradených do zoznamu globálnej skupiny pre boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu (Financial Action Task Force), ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokotované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Cieľom podfondu je dosiahnuť vyššie environmentálne skóre (E-score) v porovnaní s referenčným portfóliom/ referenčnou hodnotou. Investičný manažér sa snaží merať E-score pre každého emitenta v podfonde a v referenčnom portfóliu/referenčnej hodnote podľa vlastného systému určovania skóre ESG, ktorý môže okrem iných faktorov zohľadňovať kategórie Kvalita ovzdušia, Nedostatok vody, Klíma a energia, Biodiverzita a biotopy. Ak existujú výnimočné okolnosti (okrem iného vrátane vysokej volatility trhu, výnimočných trhových podmienok, narušenia trhu), v dôsledku ktorých sa tento cieľ nedosiahne, investičný manažér sa bude snažiť upraviť podfond tak, aby sa tento cieľ dodržal čo najskôr, ako je to rozumne možné, a v najlepšom záujme podielnikov. Môžu však nastať prípady, keď interné environmentálne skóre nemusí byť pre konkrétného emitenta k dispozícii, čo zahŕňa okrem iného prevody medzi spoločnosťami, nové emisie, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a/alebo určité krátkodobé podiely. Ak emitent nemá E-score, bude pri výpočte E-score podfondu alebo referenčného portfólia/referenčnej hodnoty vylúčený.

Hoci cieľom podfondu je dosiahnuť lepšie environmentálne skóre v porovnaní s referenčným portfóliom/referenčnou hodnotou, upozorňujeme, že príslušná referenčná hodnota nie je referenčnou hodnotou ESG.

Investičný manažér bude tieto ciele priebežne monitorovať a minimálne raz za štvrtrok sa bude snažiť upraviť podfond tak, aby tieto ciele dodržiaval.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.
- Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje „Výzva na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- Rozdiel medzi E-score podfondu podľa vlastného systému hodnotenia ESG investičného manažera pre každého emitenta a E-score referenčného portfólia/referenčnej hodnoty.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

- Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond nebude investovať v žiadnych krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách, ktoré sú na zozname Finančnej akčnej skupiny, ktorá dohliada na pranie špinavých peňazí a financovanie terorizmu, a ktoré sú predmetom „výzvy na prijatie opatrení“.

Podfond bude dosahovať vyššie environmentálne skóre (E-score) v porovnaní s referenčným portfóliom/referenčnou hodnotou.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

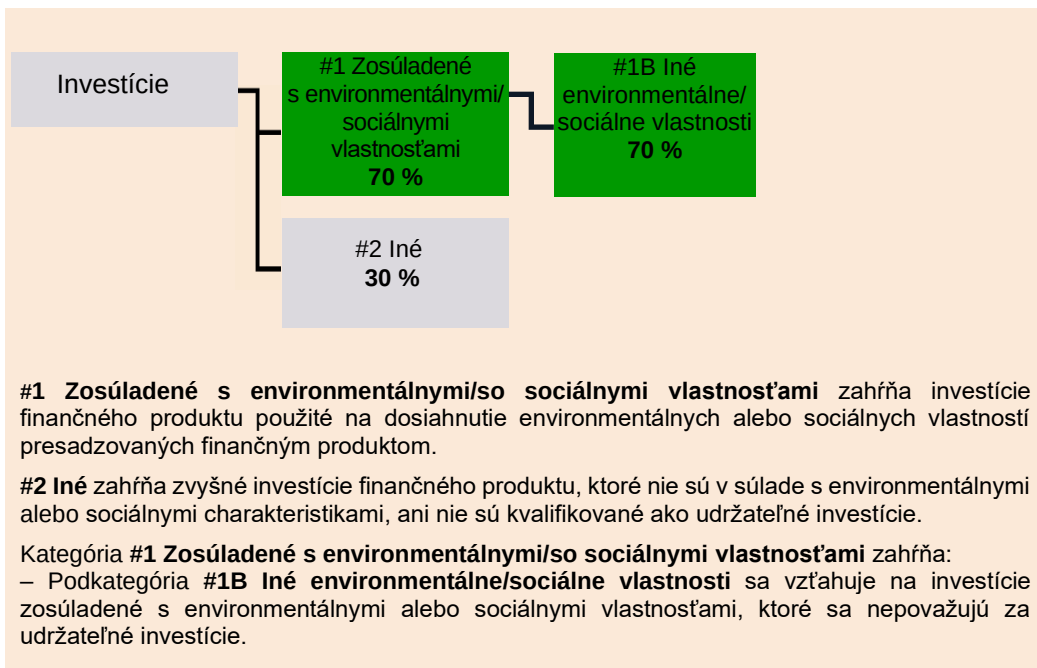
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

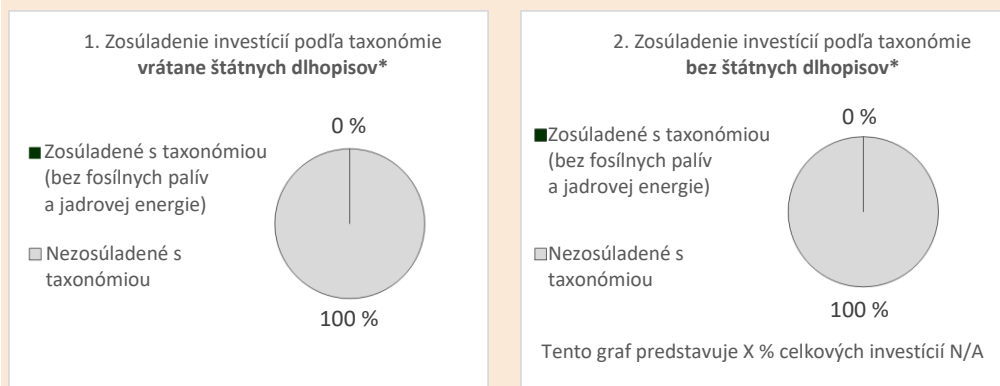
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

Sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa portfólio nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať sociálne udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke "Č. 2 Iné" zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfonde, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfonde, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikátor právnickej osoby:

549300681VGWRRMS8U23

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
 - výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
 - výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
 - so zbraňami,
 - hazardnými hrami,
 - zábavou pre dospelých,
- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou

- **Dodržiavanie v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● ***Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?***

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej záťaže v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou

● ***Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?***

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií obmedzenia a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcofských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a integrujú do investičného preverenia a výberu cenných papierov emitentov.

Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväziť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment.

Správcofsstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcofského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcofský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: emitent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
- výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
- výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
- so zbraňami,
- hazardnými hrami,
- zábavou pre dospelých,

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Uhlíková náročnosť. Priemerná vážená uhlíková náročnosť nižšia ako index/benchmark.

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

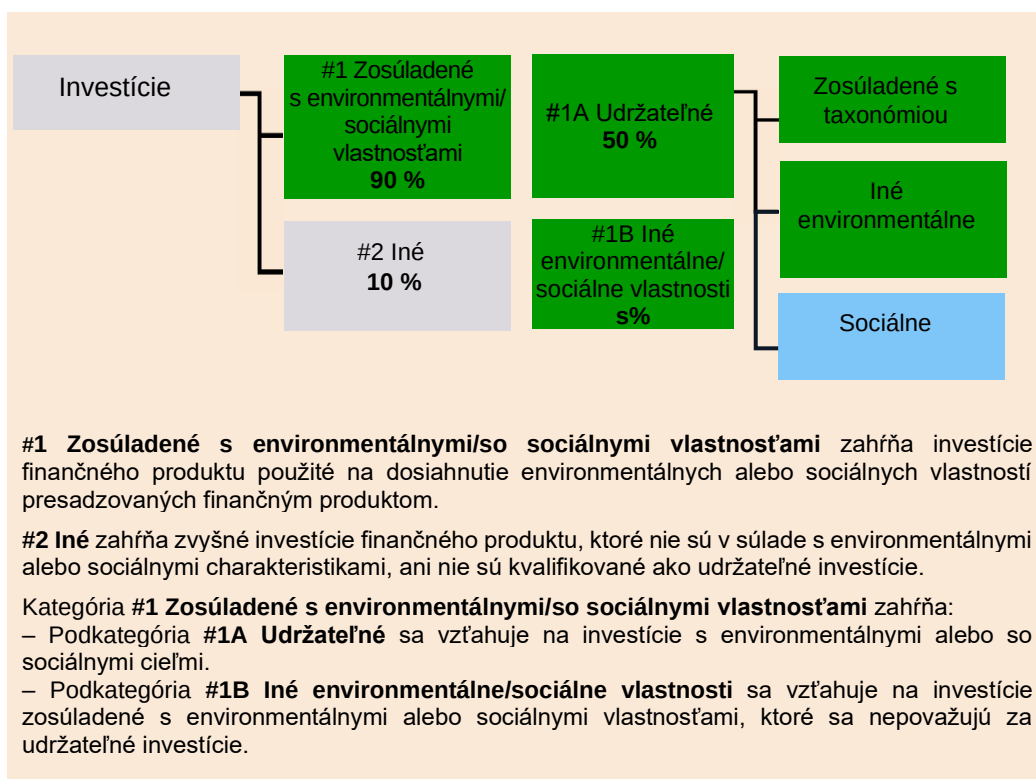
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

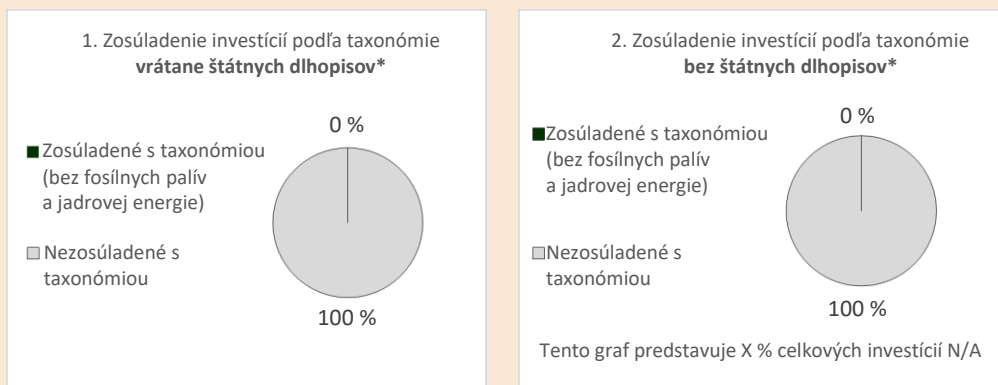
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať hotovosť a peňažné ekvivalenty používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identifikátor právnickej osoby:
549300B4KPB2FJB2YZ07

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



☒ **Áno**



☐ **Nie**

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 25 %**

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: 25 %**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ___% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Podfond sa snaží vytvárať pozitívny environmentálny a sociálny vplyv investovaním do spoločností, ktoré správcovská spoločnosť považuje za udržateľné investície a ktoré poskytujú riešenia podporujúce environmentálnu a sociálnu udržateľnosť na základe ich súladu s kľúčovými témami spojenými s riešením environmentálnych a sociálnych problémov. Kľúčové témy (tematické zosúladenie) predstavujú spoločnosti, ktoré podľa názoru správcovskej spoločnosti poskytujú, investujú alebo pomáhajú vytvárať produkty, služby alebo technológie v oblastiach, ktoré okrem iného zahŕňajú:

- Prosperujúce komunity – v oblastiach ako dostupné bývanie, digitálne začlenenie, prístup k čistej vode a hygiene, prístup k čistej energii.
- Posilnenie ekonomického postavenia – v oblastiach ako vzdelávanie pre všetkých, rovnaké pracovné príležitosti, finančné začlenenie.
- Bezpečná spoločnosť – v oblastiach ako ochrana súkromia a bezpečnosť údajov, bezpečnosť ľudí, odolnosť voči zmene klímy, zodpovedné a transparentné inštitúcie.
- Kvalita zdravia a života – v oblastiach ako výživné potraviny, dostupná a inovatívna zdravotná starostlivosť, aktívny životný štýl.
- Čistá energia – v oblastiach ako solárna energia, veterná energia, bioenergia, skladovanie energie, sieťové služby a sekvestrácia uhlíka.
- Efektívne využívanie zdrojov – v oblastiach, ako sú elektrické a autonómne vozidlá, udržateľná výroba, logistika a inteligentné mestá.

- Udržateľná spotreba – v oblastiach ako poľnohospodárstvo, potraviný, cestovný ruch a móda.
- Obehové hospodárstvo – v oblastiach, ako je recyklácia a opätovné používanie, odpadové hospodárstvo a náhrada jednorazových výrobkov.
- Udržateľné spôsoby využitia vody – v oblastiach, ako je úprava vody, distribúcia vody a odsolovanie.

Od jednotlivých investícií sa bude vyžadovať, aby preukázali súlad s jednou (alebo viacerými) z týchto kľúčových tém v súlade s posúdením správcovskej spoločnosti. Podfond sa bude usilovať o priebežné udržiavanie súladu s týmito témami.

Súlad s kľúčovými témami spravidla posudzuje správcovská spoločnosť v čase prvého nákupu a zahŕňa posúdenie podielu príjmov emitenta z pohľadu udržateľného vplyvu, ako aj zohľadnenie ďalších finančných a nefinančných ukazovateľov, ktoré významne prispievajú k riešeniu environmentálnych a sociálnych problémov, ako sú okrem iného kapitálové výdavky, vnútorná hodnota, výdavky na výskum a vývoj, budúci rast a stratégia spoločnosti.

Tematické zosúladenie sa vzťahuje na výsledok procesu, ktorý správcovská spoločnosť uplatňuje na posúdenie pozitívneho príspevku emitenta k riešeniu sociálnych a environmentálnych otázok. Témy relevantné pre investičný cieľ podfondu sú určené na základe posúdenia investičných príležitostí vyplývajúcich z ambície globálnej spoločnosti dosiahnuť ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť.

Hodnotenie správcovskej spoločnosti môže vychádzať okrem iného zo zverejnených informácií spoločnosti, výskumu tretích strán, zapojenia sa do spoločností alebo subjektívnych kritérií vrátane vlastného výskumu, očakávaní alebo názorov správcovskej spoločnosti.

Investície podfondu sa budú posudzovať aj na základe ukazovateľov environmentálneho a/alebo sociálneho vplyvu a bude každoročne vykazovať súhrnný príspevok spoločností držaných v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom environmentálneho a sociálneho vplyvu.

Ak sa správcovská spoločnosť domnieva, že niektoré investície podfondu už nespĺňajú jeho environmentálne a/alebo sociálne kritériá, prijme primerané nápravné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať (bez obmedzenia) zapojenie spoločností, do ktorých sa investuje, zvýšené monitorovanie, identifikáciu alternatívnych alebo dodatočných investícií a/alebo určenie likvidácie príslušných investícií podfondu.

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.

Podfond podporuje dobré štandardy v oblastiach dobrého riadenia, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

Správcovská spoločnosť môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces preverenia, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre všetky takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov presadzovaných podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou.
- Percento spoločností v podfonde, ktoré vykazujú významný súlad s jednou alebo viacerými kľúčovými témami podľa hodnotenia správcovskej spoločnosti, ako je uvedené vyššie.
- Súhrnný príspevok spoločností v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti sociálneho vplyvu, ktoré môžu okrem iného zahŕňať počet ovplyvnených ľudí, podnikateľov a malých a stredných podnikov, ktorým sa pomohlo, liečených pacientov, podporených žien, poskytnutých príslušných služieb, dotknutých inštitúcií atď.
- Súhrnný príspevok spoločností v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti environmentálneho vplyvu, ktoré môžu okrem iného zahŕňať inštalovanú kapacitu obnoviteľných zdrojov energie, tony zamedzených/ušetrených emisií CO₂ (netto), tony zníženého množstva odpadu, tony recyklovaného/spracovaného materiálu, litre ušetrenej/spracovanej vody.
- Percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré podľa rozhodnutia správcovskej spoločnosti spĺňajú prahovú hodnotu príjmov s udržateľným vplyvom

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce

tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť hodnotenia DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa výber povinných a voliteľných indikátorov PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese podfondu prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa presadzovaného podfondom podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec
- Tematické zosúladenie

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície do emitentov zapojených do kontroverzných aktivít, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu.

Prístup integrácie ESG

Keď správcovská spoločnosť určí, že spoločnosť spĺňa kritériá obmedzenia podfondu, ako sú opísané v záväzných prvkoch, správcovská spoločnosť vykonáva doplnkovú analýzu faktorov správy a riadenia jednotlivých spoločností a celého radu environmentálnych a sociálnych faktorov, ktoré sa môžu líšiť v jednotlivých triedach aktív, sektoroch a stratégiách. Táto doplnková analýza sa vykonáva popri tradičnej základnej finančnej analýze jednotlivých spoločností zdola nahor s použitím tradičných základných ukazovateľov. Správcovská spoločnosť sa môže zapojiť do aktívneho dialógu s manažérskymi tímami spoločností s cieľom ďalej informovať o investičnom rozhodovaní a podporovať najlepšie postupy správy a riadenia spoločností pomocou svojej fundamentálnej analýzy a analýzy ESG. Podfond môže investovať do spoločností pred dokončením doplnkovej analýzy alebo bez toho, aby spolupracoval s vedením spoločnosti. Prípady, v ktorých sa doplnková analýza nemusí dokončiť pred investíciou, zahŕňajú okrem iného primárnu ponuku akcií (IPO), vecné prevody, podnikové akcie a/alebo určité krátkodobé držby. Správcovská spoločnosť využíva dynamický základný investičný proces, ktorý zohľadňuje širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru správцovskej spoločnosti inak vhodný na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa snaží podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne

angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

Tematické zosúladenie

Tematické zosúladenie sa vzťahuje na výsledok procesu, ktorý správcovská spoločnosť uplatňuje na posúdenie pozitívneho príspevku emitenta k riešeniu sociálnych a environmentálnych otázok. Témy relevantné pre investičný cieľ podfondu sú určené na základe posúdenia investičných príležitostí vyplývajúcich z ambície globálnej spoločnosti dosiahnuť ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť. Správcovská spoločnosť vykonáva posúdenie podielu príjmov emitenta z pohľadu udržateľného vplyvu, ako aj zohľadnenie ďalších finančných a nefinančných ukazovateľov, ktoré významne prispievajú k riešeniu environmentálnych problémov, ako sú okrem iného kapitálové výdavky, vnútorná hodnota, výdavky na výskum a vývoj, budúci rast a stratégia spoločnosti.

Od jednotlivých investícií sa bude vyžadovať, aby preukázali súlad s jednou (alebo viacerými) kľúčovými témami podfondu v súlade s posúdením správcovskej spoločnosti. Podfond sa bude snažiť o udržanie súladu s týmito témami a o priebežné dodržiavanie rámca SI. Vybrané investície sa budú posudzovať aj na základe ukazovateľov vplyvu a podfond bude každoročne vykazovať súhrnný príspevok spoločností držaných v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom vplyvu.

Ak sa správcovská spoločnosť domnieva, že niektoré investície podfondu už nespĺňajú jeho kritériá, prijme primerané nápravné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať (bez obmedzenia) zapojenie spoločností, do ktorých sa investuje, zvýšené monitorovanie, identifikáciu alternatívnych alebo dodatočných investícií a/alebo určenie likvidácie príslušných investícií podfondu.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?

- Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.
- Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.
- **Uhlíková stopa.** Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark
- Zosúladenie spoločností, do ktorých sa investuje, s kľúčovými témami spojenými s riešeniami sociálnych problémov, okrem iného vrátane prosperujúcich komunít, posilnenia ekonomického postavenia, bezpečnej spoločnosti, kvality zdravia a života.
- Zosúladenie spoločností, do ktorých sa investuje, s kľúčovými témami spojenými s riešeniami environmentálnych problémov, okrem iného vrátane čistej energie, efektívneho využívania zdrojov, udržateľnej spotreby, obehového hospodárstva a udržateľných spôsobov využívania vody.
- Súhrnný príspevok spoločností držaných v rámci podfondu ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti sociálneho a environmentálneho vplyvu, ako ich definovala správcovská spoločnosť.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

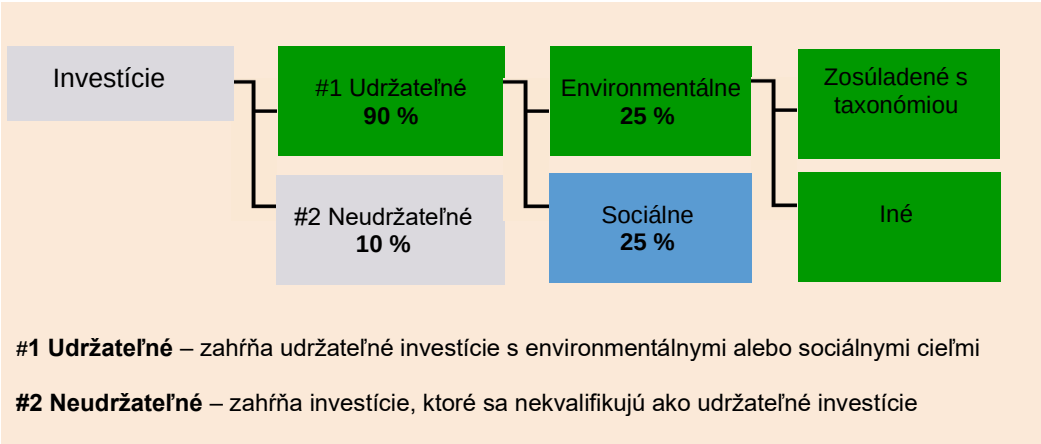
Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií Podfondu tvoria udržateľné investície. Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ. Odhaduje sa, že maximálne 10 % investícií Podfondu patrí do kategórie „iné“ a nejde o udržateľné investície. Tieto investície sú väčšinou v hotovosti a peňažných ekvivalentoch. Do tejto kategórie by mohli patriť aj deriváty používané na účely zaistenia a PKI a PKIPCP (ako sú ETF), ktoré samy zverejňujú informácie podľa článku 8 alebo článku 9 nariadenia SFDR a používajú ich na účely riadenia hotovosti.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správцovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

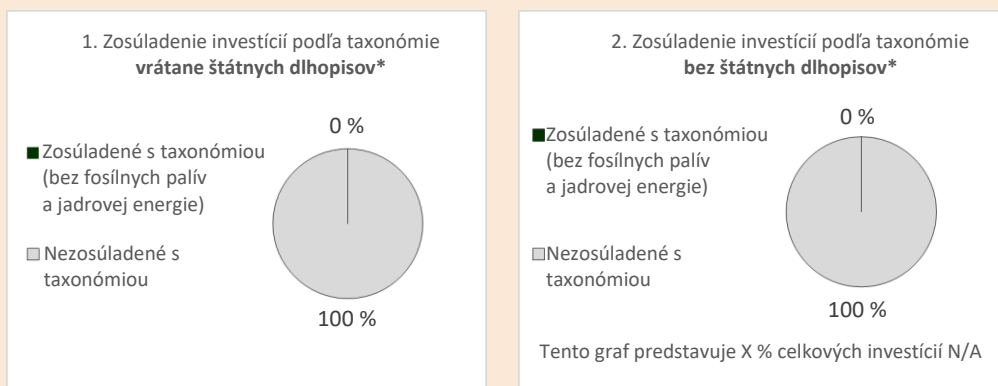
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 25 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Minimálny podiel trvalo udržateľných investícií so sociálnym cieľom je 25 %.



● Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v kategórii „neudržateľné“ zahŕňajú hotovosť používanú na účely likvidity, deriváty na účely zaistenia a PKI a PKIPCP (ako sú ETF), ktoré samy zverejňujú informácie podľa článku 8 alebo článku 9 nariadenia SFDR na účely riadenia hotovosti. Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Zahrnuté môžu byť len PKI a PKIPCP, ktoré pasívne sledujú index, ktorý bol vytvorený v súlade s kritériami pre EU Paris-aligned Benchmarky. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.

Nevzťahuje sa – Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Equity Income

Identifikátor právnickej osoby:
5493000WZY3YLO3WB727

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** K tomu slúži obmedzenie investícií, ktoré sa podieľajú na vývoji, výrobe, údržbe alebo obchodovaní s protizákonnými zbraňami, výrobe tabakových výrobkov, ťažbe energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov.
- **Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. Ukazovatele PAI sú zahrnuté ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správcovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako podfond posudzoval PAI z hľadiska faktorov udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcofských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom viacerých ratingov ESG. Posledný krok integrácie ESG zahŕňa začlenenie tejto analýzy ESG do investičného skríningu a výberu cenných papierov emitentov.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcofského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcofský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície týkajúce sa emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s protizákonnými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných

pieskov. Ich dodržiavanie je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov a opiera sa o údaje tretích strán.

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

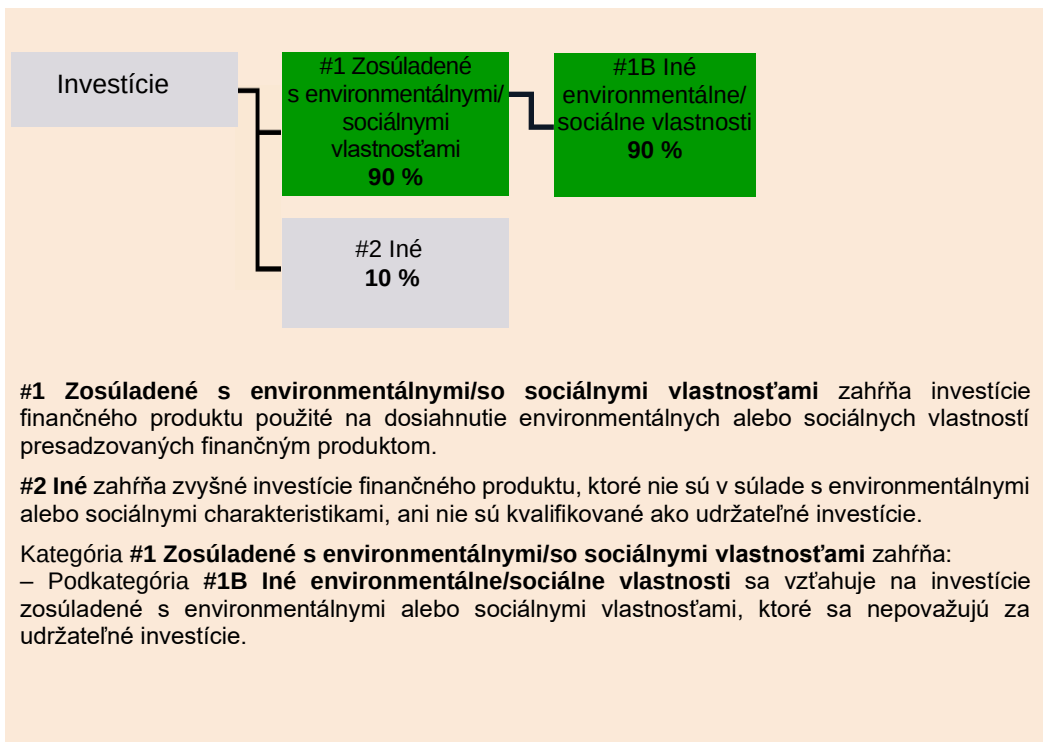
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfonde bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny rozsah 0 %.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

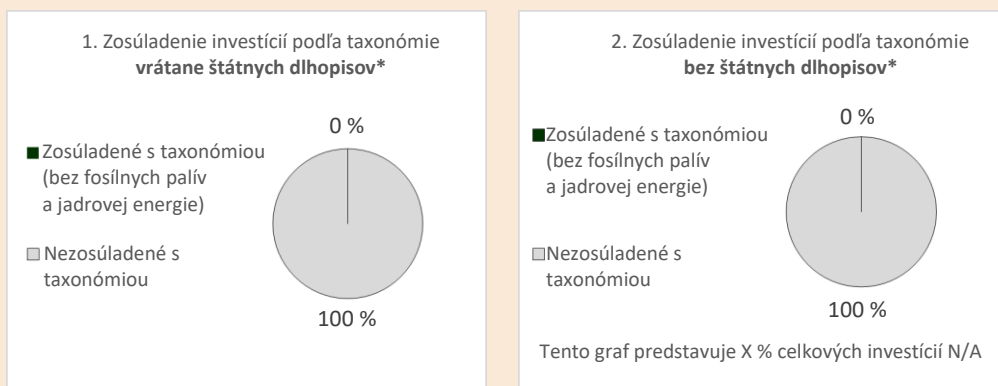
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície. Preto je minimálny záväzok 0 %.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastností, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Identifikátor právnickej osoby:
481OWQYUNTDS15FA8P36

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%



Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skriningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude

spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.
- Proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Nevzťahuje sa

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a

rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● ***Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?***

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

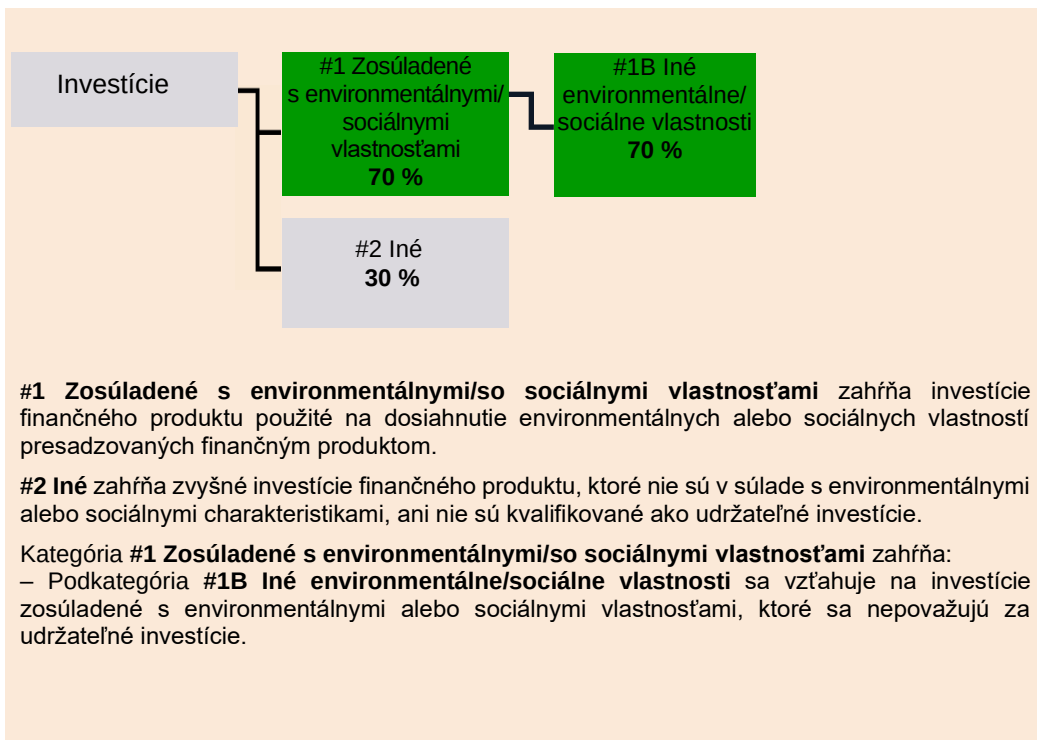
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s touto taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

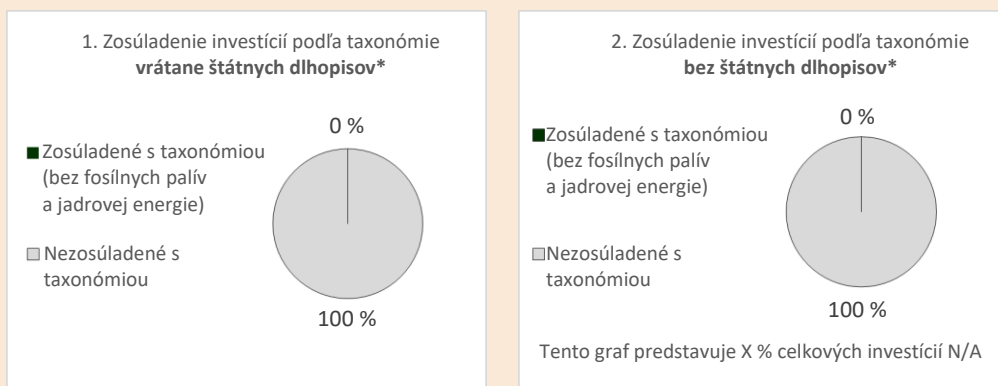
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

● sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa portfólio nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke "Č. 2 Iné" zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Identifikátor právnickej osoby:
549300JYQJYCSQCPCB76

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 40 %**

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom: 10 %**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ___% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom podfondu je prispievať k vytváraniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do podnikových zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov, ako sú definované v Princípoch zelených dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA), Princípoch sociálnych dlhopisov ICMA a Usmerneniach ICMA pre udržateľné dlhopisy.

Zelené dlhopisy sú dlhopisy, ktorých výnosy sa používajú na financovanie klimatických a environmentálnych projektov prispievajúcich k pozitívnemu prínosu pre životné prostredie. Sociálne dlhopisy sú dlhopisy, ktorých výnosy sa používajú na financovanie projektov prospešných pre spoločnosť. Dlhopisy udržateľnosti zahŕňajú projekty, ktorých výnosy pozitívne prispievajú k životnému prostrediu aj spoločnosti, a zahŕňajú zásady zelených aj sociálnych dlhopisov.

- Investície podfondu do zelených dlhopisov sa budú usilovať o súlad so zásadami ICMA pre zelené dlhopisy, zásadami ICMA pre sociálne dlhopisy a nasledujúcimi kategóriami:

- Obnoviteľná energia
- Energetická účinnosť
- Prevencia a kontrola znečistenia
- Environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívania pôdy
- Suchozemská a vodná biodiverzita

- Čistá doprava
- Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami
- Adaptácia na klimatickú zmenu
- Produkty, výrobné technológie a procesy prispôsobené obehovému hospodárstvu
- Spotreba a výroba
- Ekologické budovy
- Cenovo dostupná základná infraštruktúra
- Prístup k základným službám
- Cenovo dostupné bývanie
- Vytváranie pracovných miest
- Potravinová bezpečnosť a udržateľné potravinové systémy
- Sociálno-ekonomický pokrok a posilnenie postavenia.

Environmentálny cieľ podľa nariadenia o taxonómii

Cieľom Podfondu je investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k cieľom zmierňovania klimatickej zmeny, ako je uvedené v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže tiež investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do ekonomických aktivít, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávateľia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosilných palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov,

Hlavný nepriaznivý vplyv sú najzávažnejšie negatívne vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní splňať kritériá „nеспособenia významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využije dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke skóre ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi a povzbudiť k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Vlastná metodika správcovskej spoločnosti pre zelené, sociálne a udržateľné dlhopisy podrobne opisuje technické kritériá skríningu pre každú hospodársku činnosť, ktorá sa objavuje v zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické kritériá skríningu, ktoré sú vytvorené na základe daňovej politiky EÚ, iniciatívy klimatických dlhopisov, zásad ICMA pre sociálne dlhopisy, usmernení ICMA pre dlhopisy udržateľnosti a interných kritérií environmentálneho a sociálneho skríningu. Podfond sa snaží zosúladiť hospodárske činnosti v rámci zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov s cieľmi OSN v oblasti trvalo udržateľného rozvoja:

- SDG 1 – Žiadna chudoba
- SDG 2 – Žiadny hlad
- SDG 3 – Kvalita zdravia a života
- SDG 4 – Kvalitné vzdelanie
- SDG 5 – Rodová rovnosť
- SDG 6 – Čistá voda a hygiena
- SDG 7 – Dostupná a čistá energia
- SDG 8 – Dôstojná práca a ekonomický rast
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra
- SDG 10 – Zníženie nerovností
- SDG 11 – Udržateľné mestá a komunity
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 13 – Ochrana klímy
- SDG 14 – Život pod vodou
- SDG 15 – Život na pevnine

V súlade s metodikou zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond hodnotí podľa týchto ukazovateľov:

- Zamedzené ročné emisie skleníkových plynov (ekvivalent CO₂) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Pridaná kapacita obnoviteľných zdrojov energie (MW)
- Ročná výroba energie z obnoviteľných zdrojov (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Ročné úspory energie (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Počet príjemcov – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percento referenčnej hodnoty, ktoré nie je oprávnené na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre zelené dlhopisy a sociálne dlhopisy

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?

Podfond uplatňuje vylučujúce skríniny, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Minimálny čistý príspevok aktív do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov. Minimálne 90 % čistých aktív podfondu musí byť investovaných do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov budú z podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že v nich dochádza k pretrvávajúcemu a závažnému porušovaniu a/alebo že nedodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

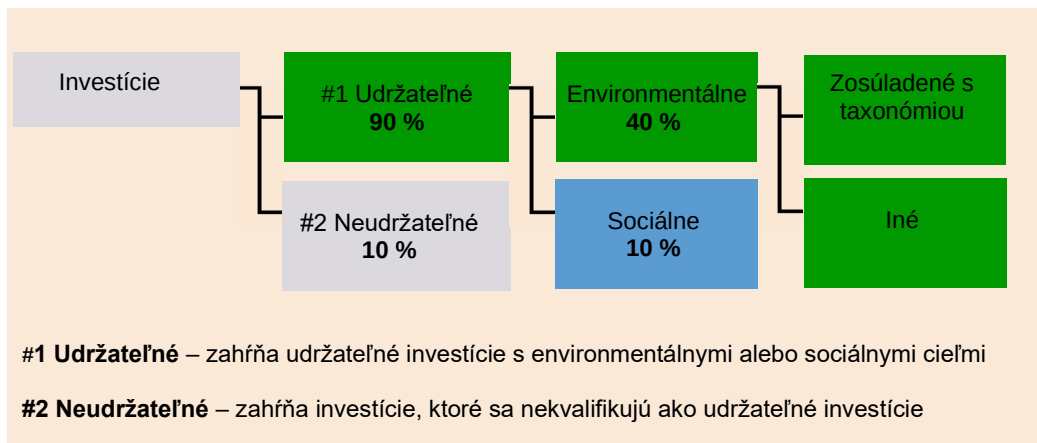
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach ☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

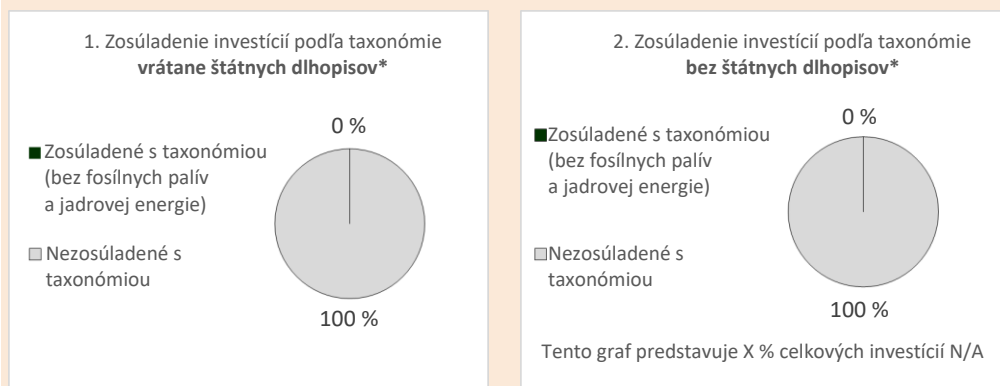
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam výrazne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 40 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Tento podfond realizuje udržateľné investície v súhrnnej výške minimálne 90 % a zaväzuje sa k minimálnemu podielu udržateľných investícií so sociálnym cieľom vo výške 10 %.



● Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Identifikátor právnickej osoby:
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☒ **Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky**, a hoci jej cieľom nie je udržateľné investovanie, bude mať minimálne 5 % podiel udržateľných investícií

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ktorý pozostáva z minimálnych kritérií zahrnutia založených na vlastných hodnoteniach ESG, ako je uvedené nižšie.

Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať

případy, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predat' tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Do skríningového procesu podfondu sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond zahŕňa podnikových a štátnych emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

- **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správцovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 5 % investícií podfonde tvoria udržateľné investície. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

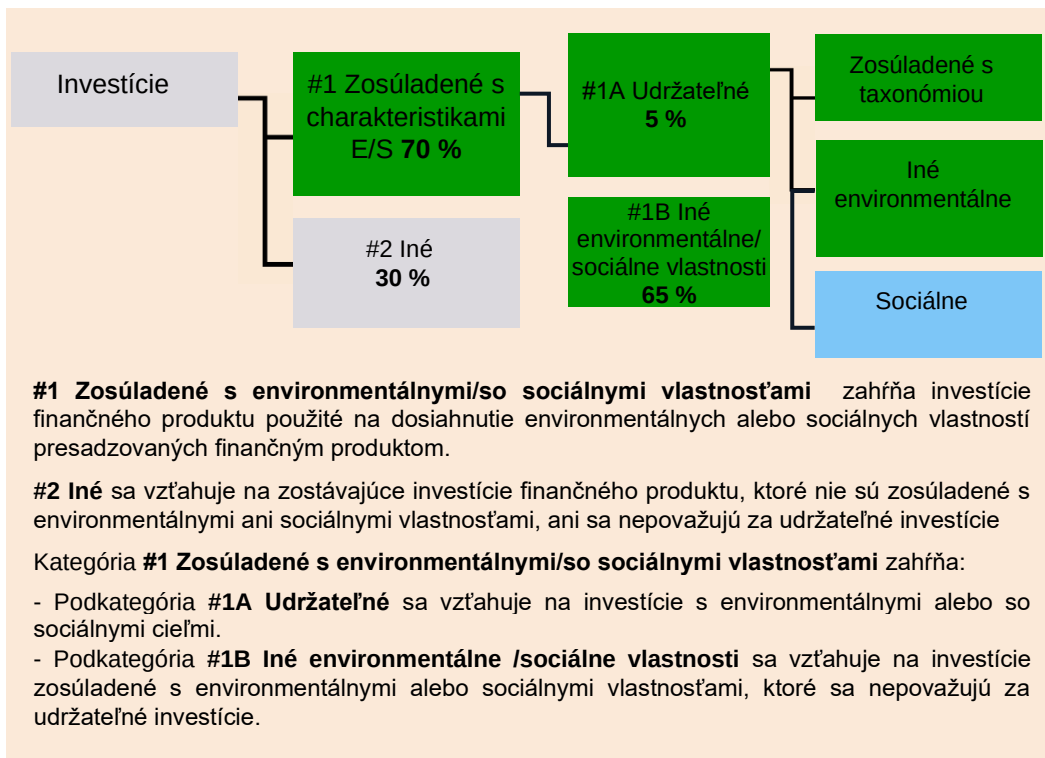
Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



● **Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynach

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

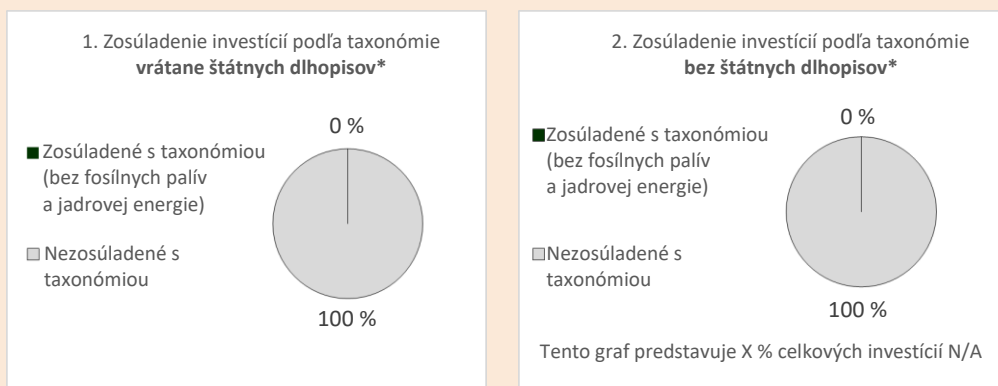
Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

 sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny záväzok 0 %.

● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Hoci podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií. Preto je minimálny záväzok 0 %.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto podfondom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa rámca na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)

Identifikátor právnickej osoby:

549300RFUH48OSCQXI25

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☒ **Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne **10 %**

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Podfond tiež podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti týkajúce sa podpory ľudských práv, pracovných noriem a boja proti korupcii a znižovania environmentálnej stopy

tým, že zo svojho investičného okruhu vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia opísaný nižšie, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo firemného emitenta predtým, ako daný emitent dostane interné hodnotenie ESG. V niektorých prípadoch nemusí byť interné hodnotenie ESG k dispozícii, tieto prípady zahŕňajú okrem iného prevody medzi spoločnosťami, firemné akcie, nové vystavenia, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať proces preskúmania alebo prehodnotiť hraničné hodnoty uplatnené na tieto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný a možno nemusí byť schopný predať tieto cenné papiere, napríklad, keď nie sú pohotovo disponibilné pre problémy s likviditou alebo iné dôvody.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact,
- Do skríningového procesu podfonde sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenie významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfonde.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného

prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správцovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

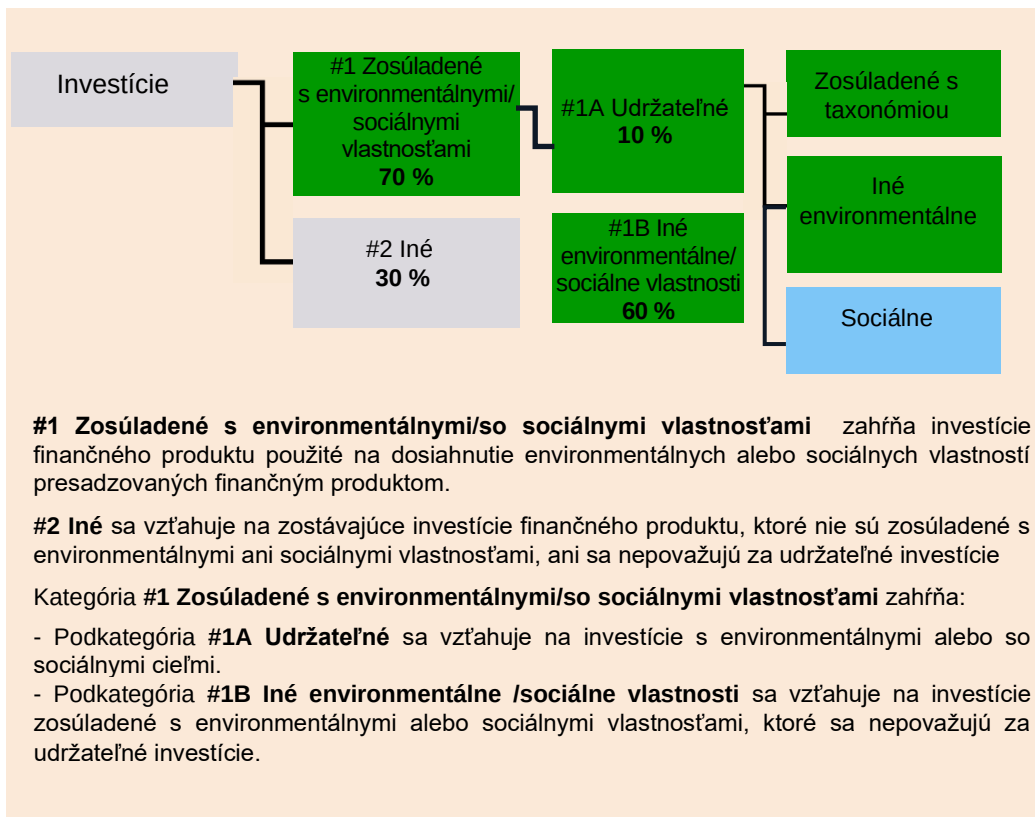
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 10 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Vo fosílnych plynoch

☐ V jadrovej energii

☒ Nie, 0 %

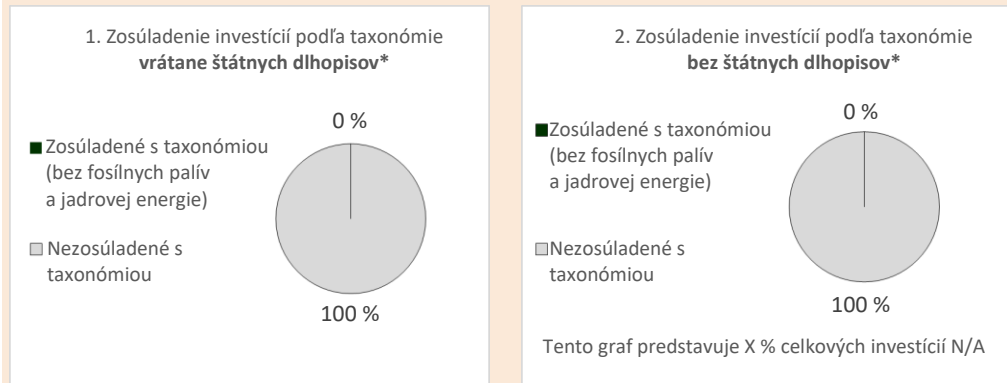
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny záväzok 0 %.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Hoci podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií. Preto je minimálny záväzok 0 %.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto podfondom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa rámca na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „Č. 2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je

maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Real Estate Equity
(Former NN)

Identifikátor právnickej osoby:
549300SJTA1WLSG28J62

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** K tomu slúži obmedzenie investícií, ktoré sa podieľajú na vývoji, výrobe, údržbe alebo obchodovaní s protizákonnými zbraňami, výrobe tabakových výrobkov, ťažbe energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov.
- **Dodržiavanie v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných prvkov investičnej stratégie uvedených nižšie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov.

Informácie o tom, ako podfond zohľadnil ukazovatele nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Investičný manažér v rámci procesu základného výskumu integrovať faktory ESG spolu s tradičnými základnými faktormi tak, aby sa zamerail na posúdenie celkovej kvality a ocenenia podniku, ako aj potenciálnych rizík.

Medzi tradičné východiskové faktory, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného peňažné toky, súvahové operácie, návratnosť investovaného kapitálu, dynamika odvetvia, kvalita ziskov a ziskovosť. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať so spoločnosťami. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa snaží podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfonde sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície týkajúce sa emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s protizákonnými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných

pieskov. Ich dodržiavanie je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov a opiera sa o údaje tretích strán.

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

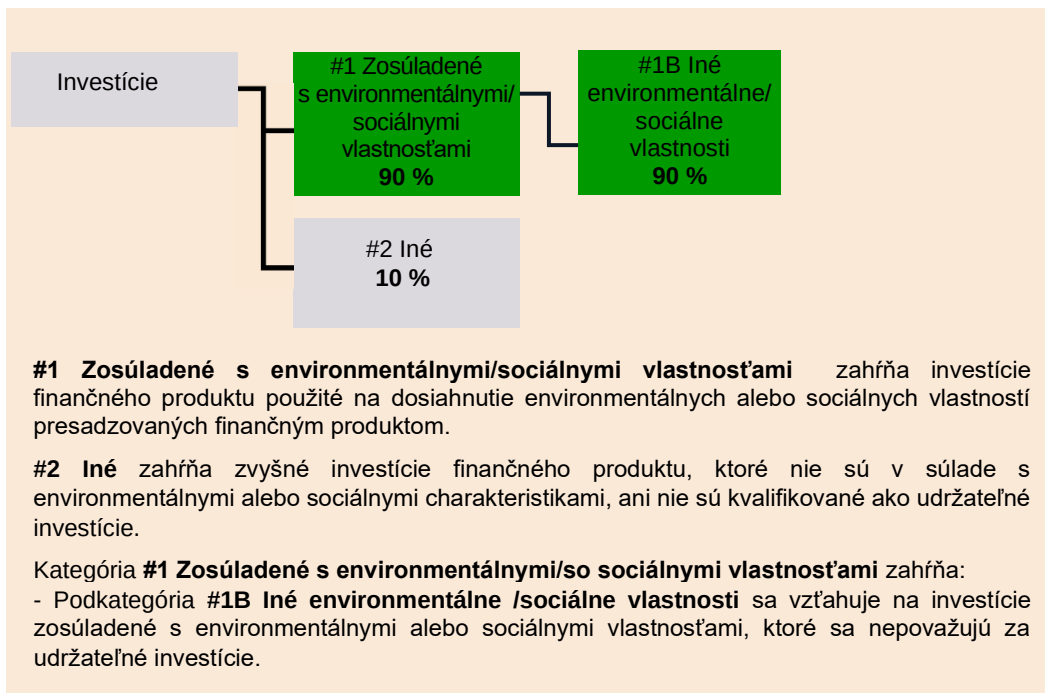
Plánované rozdelenie aktív podfondeu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondeu je v súlade s charakteristikami E/S. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondeu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.

● **Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny rozsah 0 %.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐

Áno

☐

Do fosílnych palív

☐

Do jadrovej energie

☒

Nie, 0 %

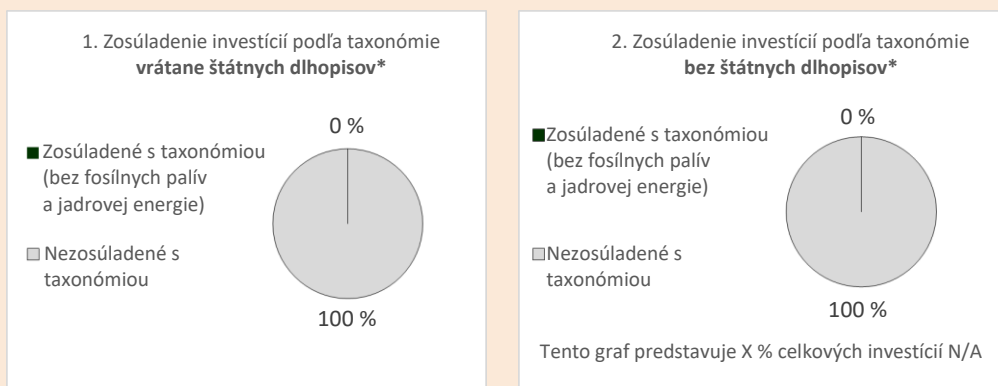
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície. Preto je minimálny záväzok 0 %.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Identifikátor právnickej osoby:
5493009JJ9MH0CBUH668

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



x Nie



Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné



do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.



Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %



Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, bude mať minimálny podiel udržateľných investícií 50 %



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné



s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné



so sociálnym cieľom



Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti, ale **nebude realizovať žiadne udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných aktivít.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - kontroverzné zbrane (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu),
 - tabak,
 - alkohol,
 - zábavou pre dospelých,
 - ziskové väznice,
 - civilné strelné zbrane
 - hazardnými hrami,
- V investičnom rozhodovacom procese zohľadňuje faktory E, S, G každého emitenta.

- **Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.
- Podfond presadzuje, aby mal nižšiu uhlíkovú stopu v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou.
- Rámec SI. Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej stopy v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasť hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Viaceré indikátory PAI sa dodatočne zohľadňujú na účely investičného rozhodovania prostredníctvom samostatného vlastného skríningového nástroja, ktorý uplatňuje prahovú hodnotu pre najnižšie skóre na viacerých indikátoroch PAI za predpokladu, že existuje pokrytie údajov o konkrétnom indikátore PAI pre príslušnú investíciu. Ak investícia dosiahne skóre v rámci určenej spodnej prahovej hodnoty prostredia (ktorý zahŕňa investície, pre ktoré existujú údaje) na indikátore PAI, Podfond buď nemá v úmysle investovať alebo zdokumentovať odôvodnenie investície. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfonde. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správцovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako Podfond zvažoval ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti, budú dostupné vo výročnej správe Podfonde.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správцovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom ratingov ESG. Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment. Posledným krokom integrácie ESG je začlenenie tejto analýzy ESG do skríningu investícií a výberu cenných papierov emitentov.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície Podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá vyžaduje od eminentov: 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Rámec udržateľného investovania vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Hodnotenie ESG. Priemerné vážené hodnotenie ESG emitentov podfondu bude lepšie ako index/benchmark.

Uhlíková stopa. Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív
opisuje podiel
investícií do
konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzkov trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

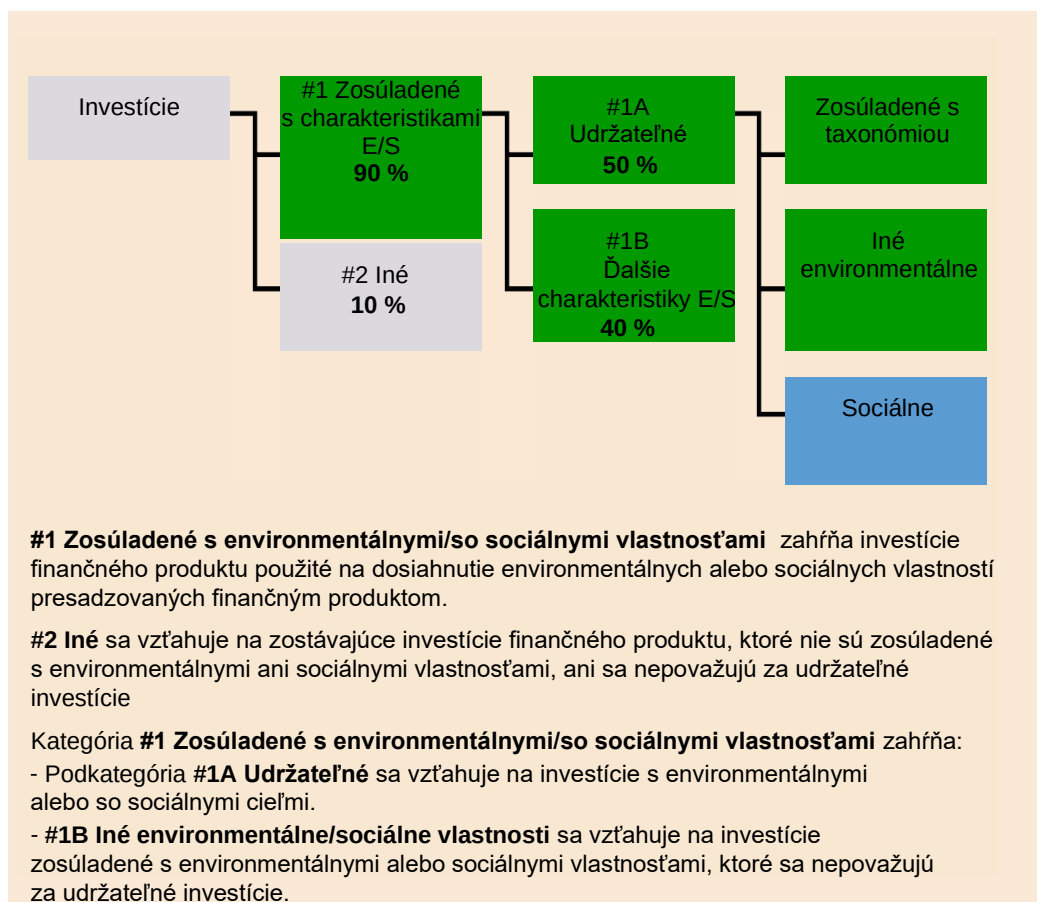
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



- **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

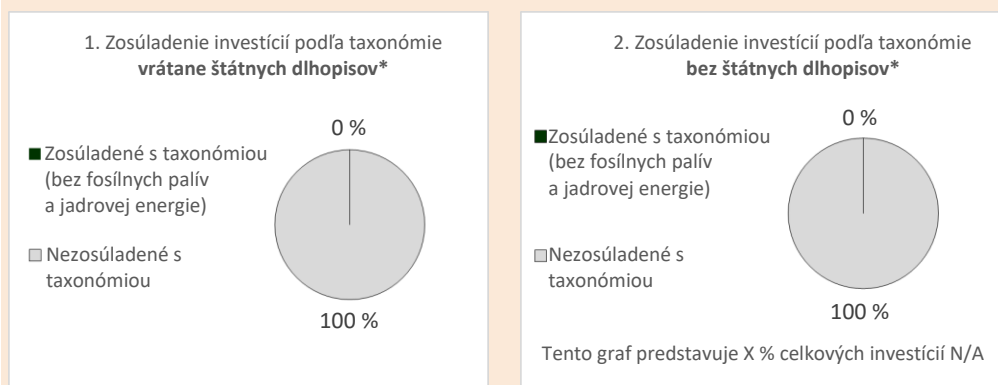
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.*



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel základových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekciách o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Green Bond

Identifikátor právnickej osoby:
5493000HC7SO40XE445

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☒ **Áno**

☐ ☐ ☐ **Nie**

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 90 %**

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ____%**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom Podfondu je prispievať k vytváraniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, z ktorých výnosy sa používajú na financovanie klimatických a environmentálnych projektov, ktoré prispievajú k pozitívnemu prínosu pre životné prostredie. Na dosiahnutie tohto cieľa Podfond uplatňuje vlastnú metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti a investuje do nových aj existujúcich projektov, ktoré sú v súlade s princípmi ekologických dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA) a do nasledujúcich kategórií:

- Obnoviteľná energia
- Energetická účinnosť
- Prevencia a kontrola znečistenia
- Environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívania pôdy
- Suchozemská a vodná biodiverzita
- Čistá doprava
- Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami
- Adaptácia na klimatickú zmenu
- Produkty, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu
- Spotreba a výroba
- Ekologické budovy

Environmentálny cieľ podľa nariadenia o taxonómii

Cieľom Podfondu je investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k cieľom zmierňovania klimatickej zmeny, ako je uvedené v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže tiež investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do ekonomických aktivít, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do zelených dlhopisov.
- percentuálny podiel zosúladenia s taxonómiou.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správцovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanosť sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že zahŕňajú aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy v oblasti ESG. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Metodika hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti podrobne uvádza technické skríningové kritériá pre každú ekonomickú činnosť, ktorá sa objavuje v ekologických dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú z taxonómie EÚ, iniciatívy Climate Bonds Initiative a interných environmentálnych kritérií. Podfond sa snaží zosúladiť ekonomické aktivity v rámci ekologických dlhopisov s cieľmi SDG OSN:

- SDG 6 – Pitná voda a kanalizácia
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra

- SDG 11 – Udržateľné mestá a obce
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 13 – Klimatické zmeny
- SDG 14 – Život vo vode
- SDG 15 – Život na súši

V súlade s metodikou hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond posudzuje tieto metriky:

- Zamedzené ročné emisie skleníkových plynov (ekvivalent CO₂) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Pridaná kapacita obnoviteľných zdrojov energie (MW)
- Ročná výroba energie z obnoviteľných zdrojov (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Ročné úspory energie (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percento referenčnej hodnoty, ktoré nie je oprávnené na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre zelené dlhopisy

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Minimálny čistý príspevok aktív k zeleným dlhopisom. – Minimálne 90 % čistých aktív Podfondu musia tvoriť ekologické dlhopisy

Investície zosúladené s daňovou klasifikáciou. Podfond sa zaviazal investovať určité percento svojho portfólia do investícií zosúladených s taxonómiou.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

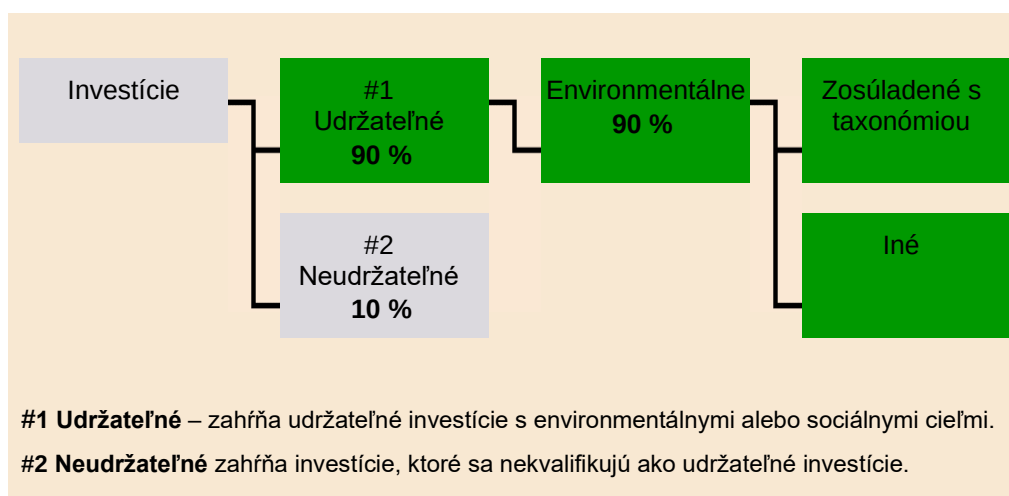
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície môžu byť ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy. Podfond má tiež záväzok investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s daňovou politikou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Ekologické dlhopisy s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ sú definované ako také investície, ktoré spĺňajú technické skríningové kritériá a významné nepoškodzujú kritériá relevantné pre každú hospodársku činnosť podľa pokynov k taxonómii EÚ. Zelené dlhopisy s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s daňovou politikou EÚ, sú namiesto toho zosúladené s oblasťami zamerania zásad zelených dlhopisov, t. j. obnoviteľná energia, energetická účinnosť, prevencia a kontrola znečistenia, environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívanie pôdy, zachovanie suchozemskej a vodnej biodiverzity, čistá doprava, udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami, prispôsobenie sa zmene klímy, výroby, výrobné technológie a procesy prispôsobené obehovému hospodárstvu a/alebo certifikované ekologicky účinné výroby a zelené budovy. Potvrďuje sa to prostredníctvom hodnotenia na základe metodiky hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

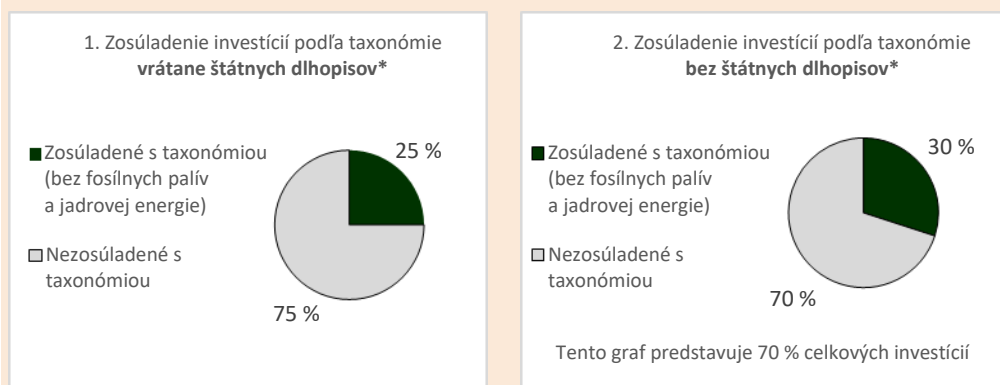
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúcu najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.

- **Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Podfond sa zaväzuje k minimálne 90 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Podfond sa tiež zaväzuje investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ.

- **Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?**

Hoci nie je stanovený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, podfond môže uskutočňovať takéto udržateľné investície podľa svojho udržateľného investičného cieľa opísaného v otázke „Aký je udržateľný investičný cieľ finančného produktu?“ uvedenej vyššie.

- **Ktoré investície sú zaradené medzi „Č. 2 Neudržateľné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?**

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Investície zahrnuté v položke „#2 neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam environmentálne udržateľných hospodárskych činností. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identifikátor právnickej osoby:
549300IXCKXPVX5RW897

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☒ **Áno**

☐ ☐ ☐ **Nie**

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 90 %**

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ____%**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom Podfondu je prispievať k vytváraniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, z ktorých výnosy sa používajú na financovanie klimatických a environmentálnych projektov, ktoré prispievajú k pozitívnemu prínosu pre životné prostredie. Na dosiahnutie tohto cieľa Podfond uplatňuje vlastnú metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti a investuje do nových aj existujúcich projektov, ktoré sú v súlade s princípmi ekologických dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA) a do nasledujúcich kategórií:

- Obnoviteľná energia
- Energetická účinnosť
- Prevencia a kontrola znečistenia
- Environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívania pôdy
- Suchozemská a vodná biodiverzita
- Čistá doprava
- Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami
- Adaptácia na klimatickú zmenu
- Produkty, výrobné technológie a procesy prispôsobené obehovému hospodárstvu
- Spotreba a výroba
- Ekologické budovy

Environmentálny cieľ podľa nariadenia o taxonómii

Cieľom Podfondu je investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k cieľom zmierňovania klimatickej zmeny, ako je uvedené v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže tiež investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do ekonomických aktivít, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokotované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do zelených dlhopisov.
- percentuálny podiel zosúladenia s taxonómiou.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– **Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– **Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?**

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Investičná stratégia
usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Metodika hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti podrobne uvádza technické skríningové kritériá pre každú ekonomickú činnosť, ktorá sa objavuje v ekologických dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú z taxonómie EÚ, iniciatívy Climate Bonds Initiative a interných environmentálnych kritérií. Podfond sa snaží zosúladiť ekonomické aktivity v rámci ekologických dlhopisov s cieľmi SDG OSN:

- SDG 6 – Pitná voda a kanalizácia
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra
- SDG 11 – Udržateľné mestá a obce
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 13 – Klimatické zmeny
- SDG 14 – Život vo vode
- SDG 15 – Život na súši

V súlade s metodikou hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond posudzuje tieto metriky:

- Zamedzené ročné emisie skleníkových plynov (ekvivalent CO₂) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Pridaná kapacita obnoviteľných zdrojov energie (MW)
- Ročná výroba energie z obnoviteľných zdrojov (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Ročné úspory energie (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percento referenčnej hodnoty, ktoré nie je oprávnené na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre zelené dlhopisy

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Minimálny čistý príspevok aktív k zeleným dlhopisom. Minimálne 90 % čistých aktív podfondu musia tvoriť zelené dlhopisy.

Investície zosúladené s daňovou klasifikáciou. Podfond sa zaviazal investovať určité percento svojho portfólia do investícií zosúladených s taxonómiou.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

nedodržiajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Áká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

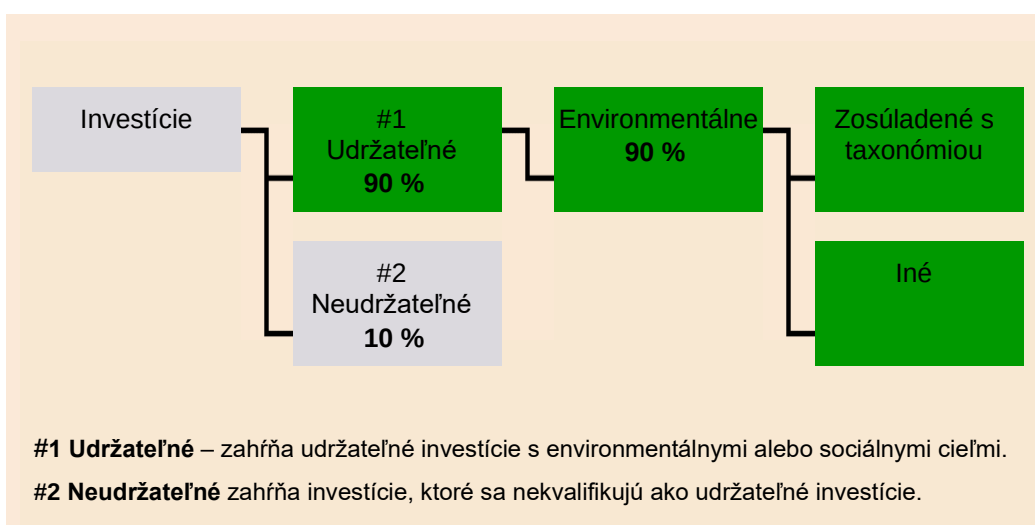
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície môžu byť ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy. Podfond má tiež záväzok investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s daňovou politikou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Pre ekologické dlhopisy krátkeho trvania:

Podfond má určitý profil trvania a na zhodu s týmto profilom sa používajú termínované obchody. Použitie termínovaných obchodov je účinným prostriedkom na dosiahnutie určitého profilu trvania, pričom vedie k maximálnemu priestoru na investovanie zostávajúcich aktív Podfondu do biologických dlhopisov. Podfond môže tiež využívať deriváty na zabezpečenie investičných rizík, ako je menové riziko. Tieto investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.

Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Ekologické dlhopisy s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ sú definované ako také investície, ktoré spĺňajú technické skríningové kritériá a významné nepoškodzujú kritériá relevantné pre každú hospodársku činnosť podľa pokynov k taxonómii EÚ. Zelené dlhopisy s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s daňovou politikou EÚ, sú namiesto toho zosúladené s oblasťami zamerania zásad zelených dlhopisov, t. j. obnoviteľná energia, energetická účinnosť, prevencia a kontrola znečistenia, environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívanie pôdy, zachovanie suchozemskej a vodnej biodiverzity, čistá doprava, udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami, prispôbenie sa zmene klímy, výroby, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu a/alebo certifikované ekologicky účinné výroby a zelené budovy. Potvrdzuje sa to

prostredníctvom hodnotenia na základe metodiky hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

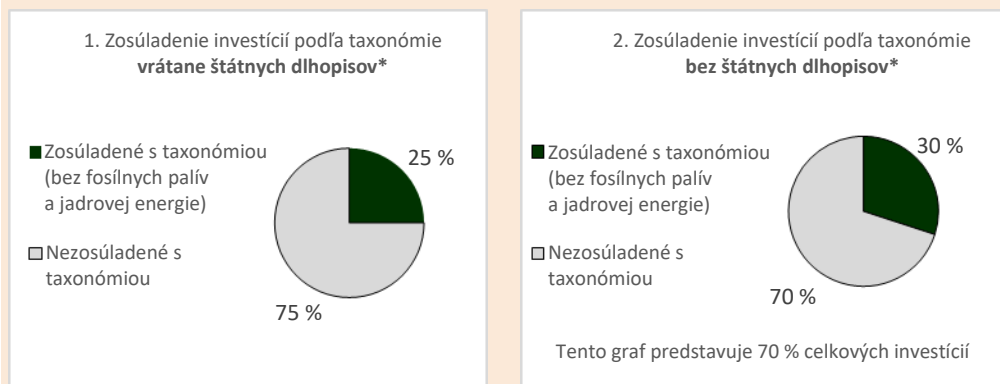
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 90 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Podfond sa tiež zaväzuje investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Hoci nie je stanovený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, podfond môže uskutočňovať takéto udržateľné investície podľa svojho udržateľného investičného cieľa opísaného v otázke „Aký je udržateľný investičný cieľ finančného produktu?“ uvedenej vyššie.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Daňová politika EÚ je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa stanovuje zoznam environmentálne udržateľných hospodárskych činností. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identifikátor právnickej osoby:

549300BCWEKCL173WB88

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☒ **Podporuje environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky**, a hoci jej cieľom nie je udržateľné investovanie, bude mať minimálne 50 % podiel udržateľných investícií

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☒ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☒ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** To sa dosiahne obmedzením investícií do spoločností, ktoré sa priamo podieľajú na a/alebo čerpajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
 - výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
 - výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
 - so zbraňami,
 - hazardnými hrami,
 - zábavou pre dospelých,
- **Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu**

a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

- Podfond podporuje nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní s indexom/benchmarkom.
- **Rámec SI.** Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej záťaže v porovnaní s indexom/ referenčnou hodnotou

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spoľahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasť hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, podfond berie do úvahy ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť testov DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa indikátory PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií obmedzenia a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu.

Informácie o tom, ako Podfond zvažoval ukazovatele PAI na faktory udržateľnosti, budú dostupné vo výročnej správe Podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcofských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a integrujú do investičného preverenia a výberu cenných papierov emitentov.

Medzi faktory ESG, ktoré sa môžu zväžiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, zdravie a bezpečnosť na pracovisku, vplyv na komunitu, postupy riadenia a vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, štruktúra správnej rady, transparentnosť a stimuly pre manažment.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcofského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcofský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície Podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá vyžaduje od eminentov: 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie

správných postupov riadenia. Rámec udržateľného investovania vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície do emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
- výroba a/alebo účasť na výrobe tabakových produktov
- výroba a/alebo účasť na výrobe energie z fosílnych palív
- so zbraňami,
- hazardnými hrami,
- zábavou pre dospelých,

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Uhlíková náročnosť. Priemerná vážená uhlíková náročnosť nižšia ako index/benchmark.

- **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

- **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánovaná alokácia aktív Podfondu v súlade s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami, ako aj záväzok trvalo udržateľných investícií, sú uvedené v tabuľke nižšie.

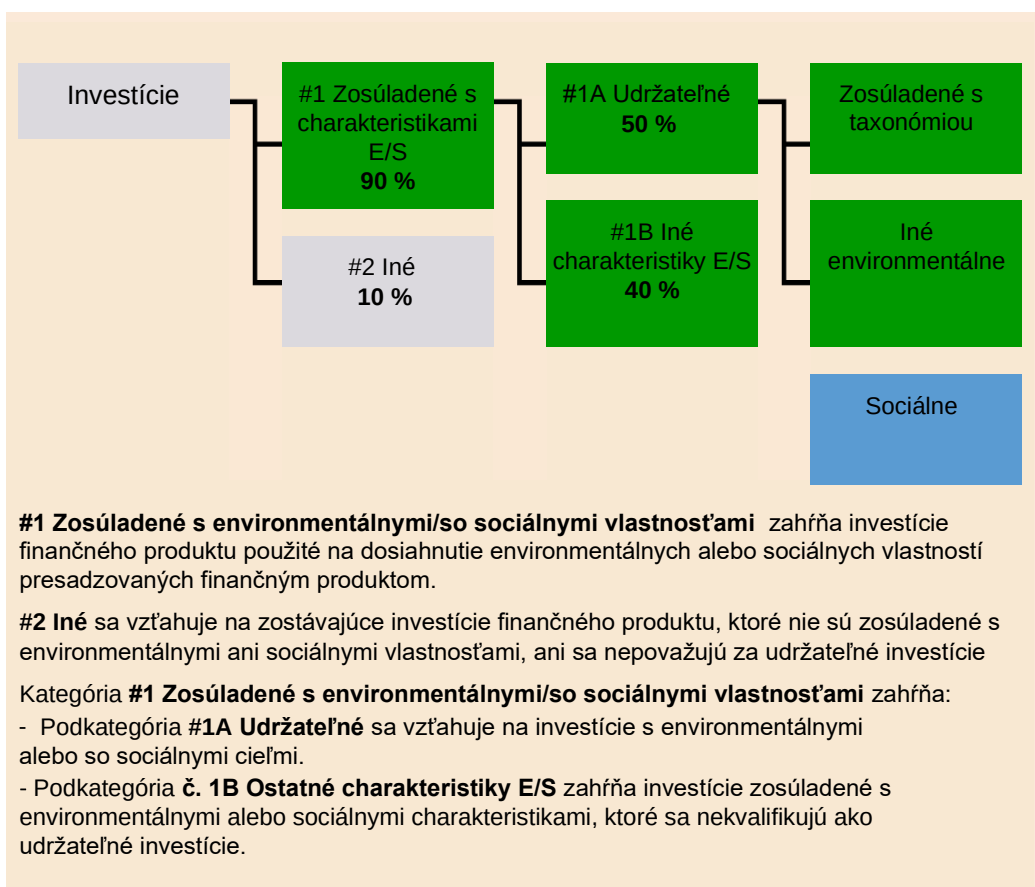
Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfondu je v súlade s charakteristikami E/S. Najmenej 50 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície prispievajú napríklad časťou svojich príjmov k udržateľnému cieľu, financujú udržateľné projekty (ako sú ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy) alebo fungujú udržateľným spôsobom. Tieto investície výrazne nepoškodzujú ostatné udržateľné ciele. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfondu bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

Záväzok minimálneho podielu environmentálne udržateľných investícií je 1 %.

Záväzok minimálneho podielu sociálnych udržateľných investícií je 1 %.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



- **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

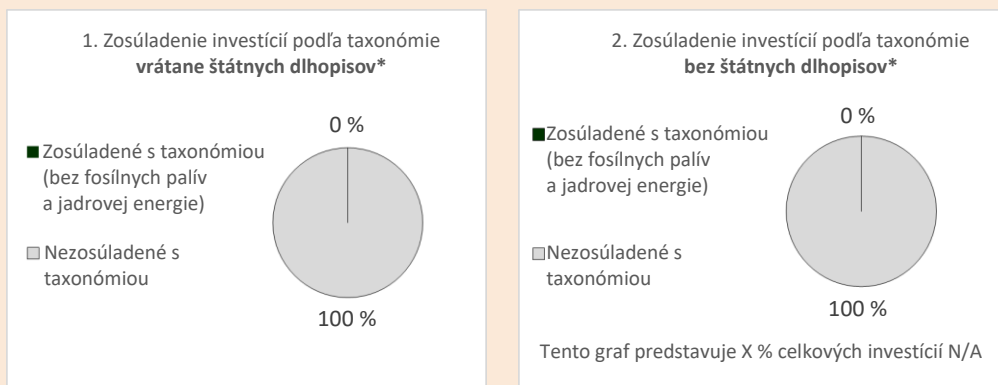
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfonde neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 1 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Tieto investície môžu byť zosúladené s taxonómiou EÚ, ale správcovská spoločnosť nie je momentálne schopná určiť presný podiel podkladových investícií Podfondu, ktoré zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pozícia sa však priebežne skúma, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.



Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Minimálny podiel sociálne udržateľných investícií je 1 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať hotovosť a peňažné ekvivalenty používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Finančné nástroje, ktoré poskytujú expozíciu voči najmenej jednej spoločnosti, podliehajú kritériám vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identifikátor právnickej osoby:
549300CW6O747M6WV837

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☐ ☐ **x** Áno

☐ ☐ ☐ Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií so sociálnym cieľom**: 50 %

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Podfond sa snaží vytvárať pozitívny sociálny vplyv investovaním do spoločností, ktoré správcovská spoločnosť považuje za udržateľné investície a ktoré poskytujú riešenia podporujúce sociálnu udržateľnosť na základe ich súladu s kľúčovými témami (tematického zosúladenia) spojenými s riešením sociálnych problémov. Kľúčové témy predstavujú spoločnosti, ktoré podľa názoru správcovskej spoločnosti poskytujú, investujú alebo pomáhajú vytvárať produkty, služby alebo technológie v oblastiach, ktoré okrem iného zahŕňajú:

- Prosperujúce komunity – v oblastiach ako dostupné bývanie, digitálne začlenenie, prístup k čistej vode a sanitácii, prístup k čistej energii
- Posilnenie ekonomického postavenia – v oblastiach ako vzdelávanie pre všetkých, rovnaké pracovné príležitosti, finančné začlenenie
- Bezpečná spoločnosť – v oblastiach ako ochrana súkromia a bezpečnosť údajov, bezpečnosť ľudí, odolnosť voči zmene klímy, zodpovedné a transparentné inštitúcie
- Kvalitu zdravia a života – v oblastiach ako výživné potraviny, dostupná a inovatívna zdravotná starostlivosť, aktívny životný štýl

Od jednotlivých investícií sa bude vyžadovať, aby preukázali súlad s jednou (alebo viacerými) z týchto kľúčových tém v súlade s posúdením správcovskej spoločnosti. Podfond sa bude usilovať o priebežné udržiavanie súladu s týmito témami.

Súlad s kľúčovými témami spravidla posudzuje správcovská spoločnosť v čase prvého nákupu

a zahŕňa posúdenie podielu príjmov emitenta z pohľadu udržateľného vplyvu, ako aj zohľadnenie ďalších finančných a nefinančných ukazovateľov, ktoré významne prispievajú k riešeniu sociálnych problémov, ako sú okrem iného kapitálové výdavky, vnútorná hodnota, výdavky na výskum a vývoj, budúci rast a stratégia spoločnosti.

Tematické zosúladenie sa vzťahuje na výsledok procesu, ktorý správcovská spoločnosť uplatňuje na posúdenie pozitívneho príspevku emitenta k riešeniu sociálnych otázok. Témy relevantné pre investičný cieľ podfondu sú určené na základe posúdenia investičných príležitostí vyplývajúcich z ambície globálnej spoločnosti dosiahnuť ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť.

Hlavným cieľom podfondu bude investícia do udržateľných investícií so sociálnym cieľom. Vzhľadom na vzájomne sa nevylučujúcu a prepojenú povahu sociálnych a environmentálnych udržateľných faktorov sa však očakáva, že podfond bude investovať aj do emitentov s udržateľnými investíciami s environmentálnym cieľom.

Hodnotenie správcovskej spoločnosti môže vychádzať okrem iného zo zverejnených informácií spoločnosti, výskumu tretích strán, zapojenia sa do spoločností alebo subjektívnych kritérií vrátane vlastného výskumu, očakávaní alebo názorov správcovskej spoločnosti.

Investície podfondu sa budú posudzovať aj na základe ukazovateľov sociálneho vplyvu a bude každoročne vykazovať súhrnný príspevok spoločností držaných v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom sociálneho vplyvu.

Ak sa správcovská spoločnosť domnieva, že niektoré investície podfondu už nespĺňajú jeho sociálne kritériá, prijme primerané nápravné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať (bez obmedzenia) zapojenie spoločností, do ktorých sa investuje, zvýšené monitorovanie, identifikáciu alternatívnych alebo dodatočných investícií a/alebo určenie likvidácie príslušných investícií podfondu.

Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.

Podfond podporuje dobré štandardy v oblastiach dobrého riadenia, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

Správcovská spoločnosť môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces preverenia, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre všetky takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.

- Percento spoločností v podfonde, ktoré vykazujú významný súlad s jednou alebo viacerými kľúčovými témami podľa hodnotenia správcovskej spoločnosti, ako je uvedené vyššie.
- Súhrnný príspevok spoločností v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti sociálneho vplyvu, ktoré môžu okrem iného zahŕňať počet ovplyvnených ľudí, podnikateľov a malých a stredných podnikov, ktorým sa pomohlo, liečených pacientov, podporených žien, poskytnutých príslušných služieb, dotknutých inštitúcií atď.
- Percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré podľa rozhodnutia správcovskej spoločnosti spĺňajú prahovú hodnotu príjmov s udržateľným vplyvom

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Podfond zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci všetkých sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. V prípade trvalo udržateľných investícií sa ukazovatele PAI berú do úvahy ako súčasť hodnotenia DNSH, ako je opísané v Udržateľnom investičnom rámci. Okrem toho Podfond zahŕňa výber povinných a voliteľných indikátorov PAI ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu Podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese podfondu prostredníctvom kritérií obmedzenia a riadenia.

Informácie o tom, ako Podfond zvažoval ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, budú dostupné vo výročnej správe Podfondu.

☐ Nie



Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec
- Tematické zosúladenie

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície do emitentov zapojených do kontroverzných aktivít, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu.

Prístup integrácie ESG

Keď správcovská spoločnosť určí, že spoločnosť spĺňa kritériá obmedzenia podfondu, ako sú opísané v záväzných prvkoch, správcovská spoločnosť vykonáva doplnkovú analýzu faktorov správy a riadenia jednotlivých spoločností a celého radu environmentálnych a sociálnych faktorov, ktoré sa môžu líšiť v jednotlivých triedach aktív, sektoroch a stratégiách. Táto doplnková analýza sa vykonáva popri tradičnej základnej finančnej analýze jednotlivých spoločností zdola nahor s použitím tradičných základných ukazovateľov. Správcovská spoločnosť sa môže zapojiť do aktívneho dialógu s manažérskymi tímami spoločností s cieľom ďalej informovať o investičnom rozhodovaní a podporovať najlepšie postupy správy a riadenia spoločností pomocou svojej fundamentálnej analýzy a analýzy ESG. Podfond môže investovať do spoločnosti pred dokončením doplnkovej analýzy alebo bez toho, aby spolupracoval s vedením spoločnosti. Prípady, v ktorých sa doplnková analýza nemusí dokončiť pred investíciou, zahŕňajú okrem iného primárnu ponuku akcií (IPO), vecné prevody, podnikové akcie a/alebo určité krátkodobé držby. Správcovská spoločnosť využíva dynamický základný investičný proces, ktorý zohľadňuje širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru správцovskej spoločnosti inak vhodný na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie.

Správцovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správцovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správцovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu

Udržateľný investičný rámec

Trvalo udržateľné investície podfondu dodržiavajú definíciu „trvalo udržateľných investícií“ podľa nariadenia SFDR, ktorá od eminentov vyžaduje 1. príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu, 2. nespôsobenie žiadneho významného narušenia a 3. dodržiavanie správnych postupov riadenia. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje. Emitenta možno identifikovať ako prispievateľa k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe 2 kategórií: 1. Príspevok produktu (na základe aktivít emitenta) a 2. prevádzkový príspevok (spôsob, akým emitent vykonáva svoju činnosť).

Tematické zosúladenie

Tematické zosúladenie sa vzťahuje na výsledok procesu, ktorý správcovská spoločnosť uplatňuje na posúdenie pozitívneho príspevku emitenta k riešeniu sociálnych otázok. Témy relevantné pre investičný cieľ podfondu sú určené na základe posúdenia investičných príležitostí vyplývajúcich z ambície globálnej spoločnosti dosiahnuť ciele trvalo udržateľného rozvoja OSN, ktoré vykonáva správcovská spoločnosť. Správcovská spoločnosť vykonáva posúdenie podielu príjmov emitenta z pohľadu udržateľného vplyvu, ako aj zohľadnenie ďalších finančných a nefinančných ukazovateľov, ktoré významne prispievajú k riešeniu environmentálnych problémov, ako sú okrem iného kapitálové výdavky, vnútorná hodnota, výdavky na výskum a vývoj, budúci rast a stratégia spoločnosti.

Od jednotlivých investícií sa bude vyžadovať, aby preukázali súlad s jednou (alebo viacerými) kľúčovými témami podfondu v súlade s posúdením správcovskej spoločnosti. Podfond sa bude snažiť o udržanie súladu s týmito témami a o priebežné dodržiavanie rámca SI. Vybrané investície sa budú posudzovať aj na základe ukazovateľov vplyvu a podfond bude každoročne vykazovať súhrnný príspevok spoločností držaných v podfonde ku kľúčovým ukazovateľom vplyvu.

Ak sa správcovská spoločnosť domnieva, že niektoré investície podfondu už nespĺňajú jeho kritériá, prijme primerané nápravné opatrenia, ktoré môžu zahŕňať (bez obmedzenia) zapojenie spoločností, do ktorých sa investuje, zvýšené monitorovanie, identifikáciu alternatívnych alebo dodatočných investícií a/alebo určenie likvidácie príslušných investícií podfondu.

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?

- Podfond vylúči investície do emitentov, ktorí sa podieľajú na činnostiach zahŕňajúcich okrem iného kontroverzné zbrane (vrátane jadrových zbraní), ťažbu a/alebo výrobu určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu), tabak, alkohol, zábavu pre dospelých, ziskové väznice, civilné strelné zbrane, hazardné hry.
- Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.
- **Uhlíková stopa.** Priemerná vážená uhlíková stopa nižšia ako index/benchmark.
- Zosúladenie spoločností, do ktorých sa investuje, s kľúčovými témami spojenými s riešeniami sociálnych problémov, okrem iného vrátane prosperujúcich komunít, posilnenia ekonomického postavenia, bezpečnej spoločnosti, kvality zdravia a života.
- Súhrnný príspevok spoločností držaných v rámci podfondu ku kľúčovým ukazovateľom výkonnosti v oblasti sociálneho vplyvu, ako ich definovala správcovská spoločnosť.

● Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

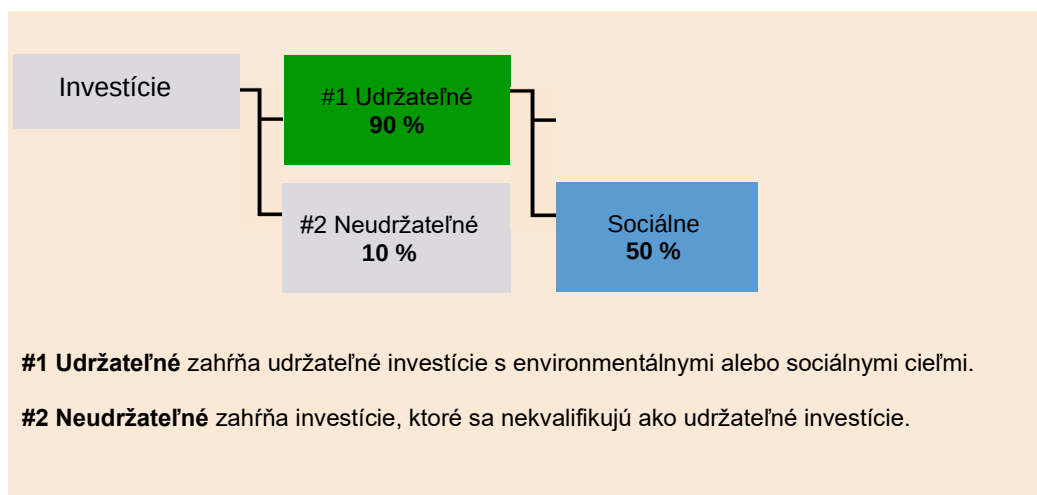
Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií Podfondu tvoria udržateľné investície. Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ. Odhaduje sa, že maximálne 10 % investícií Podfondu patrí do kategórie „iné“ a nejde o udržateľné investície. Tieto investície sú väčšinou v hotovosti a peňažných ekvivalentoch. Do tejto kategórie by mohli patriť aj deriváty používané na účely zaistenia a PKI a PKIPCP (ako sú ETF), ktoré samy zverejňujú informácie podľa článku 8 alebo článku 9 nariadenia SFDR a používajú ich na účely riadenia hotovosti.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto produktom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa Udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti na

Alokácia aktív
opisuje podiel
investícií do
konkrétnych aktív.

**Činnosti zosúladené
s taxonómiou** sú
vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

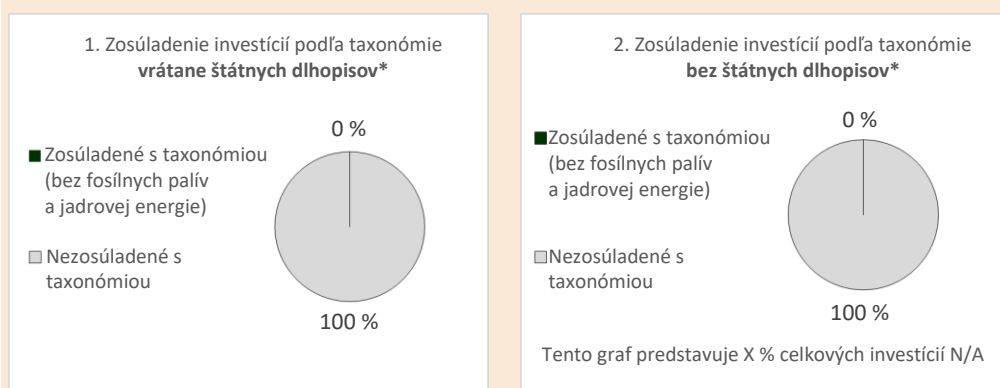
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú** kritériá environmentálne hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

N



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Minimálny podiel trvalo udržateľných investícií so sociálnym cieľom je 50 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



Ktoré investície sú zaradené medzi „Č. 2 Neudržateľné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v kategórii „neudržateľné“ zahŕňajú hotovosť používanú na účely likvidity, deriváty na účely zaistenia a PKI a PKIPCP (ako sú ETF), ktoré samy zverejňujú informácie podľa článku 8 alebo článku 9 nariadenia SFDR na účely riadenia hotovosti.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Zahrnuté môžu byť len PKI a PKIPCP, ktoré pasívne sledujú index, ktorý bol vytvorený v súlade s kritériami pre EU Paris-aligned Benchmarky. Na iné finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Nevzťahuje sa – Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonomia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Social Bond

Identifikátor právnickej osoby:
5493005TMV0TCSX44S59

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

● ● Año

☒ ☐ ☐ Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel
**udržateľných investícií s
environmentálnym cieľom: %**

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

X Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: 90%**

Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne % podiel udržateľných investícií.

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom Podfondu je prispieť k vytvoreniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, z ktorých výnosy sa použijú na financovanie alebo refinancovanie čiastočne alebo úplne nových a/alebo existujúcich projektov, ktoré sú prospešné pre spoločnosť. Na dosiahnutie tohto cieľa Podfond uplatňuje vlastnú metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti a investuje do sociálnych dlhopisov (ako sú definované v princípoch ICMA Social Bond Principles) od emitentov, ktorí popri finančnej návratnosti vytvárajú pozitívny spoločenský vplyv. Cieľom tohto Podfondu je riešiť alebo zmierniť špecifický sociálny problém a/alebo sa snažiť dosiahnuť pozitívne sociálne výsledky, ktoré sú v súlade s princípmi ICMA Social Bond Principles a nasledujúcimi kategóriami:

- Cenovo dostupná základná infraštruktúra
- Prístup k základným službám
- Cenovo dostupné bývanie
- Vytváranie pracovných miest
- Potravinová bezpečnosť a udržateľné potravinové systémy
- Sociálno-ekonomický pokrok a posilnenie postavenia.

Sociálny problém ohrozuje, bráni alebo poškodzuje pohodu spoločnosti alebo konkrétnej cieľovej populácie. V snahe predísť nejasnostiam sa uznáva, že definícia cieľovej populácie sa

môže líšiť v závislosti od miestnych kontextov a že v niektorých prípadoch môže byť takáto cieľová populácia obsiahnutá aj oslovením širokej verejnosti.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do sociálnych dlhopisov.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Metodika hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti podrobne uvádza technický skríning pre každú ekonomickú činnosť, ktorá sa objavuje v sociálnych dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú zo zásad ICMA Social Bonds Principles a interných kritérií sociálneho skríningu. Podfond sa snaží zosúladiť ekonomické aktivity v rámci sociálnych dlhopisov s cieľmi SDG OSN:

- SDG 1 – Žiadna chudoba
- SDG 2 – Žiadny hlad
- SDG 3 – Kvalita zdravia a života
- SDG 4 – Kvalitné vzdelanie
- SDG 5 – Rodová rovnosť
- SDG 6 – Pitná voda a kanalizácia
- SDG 8 – Dôstojná práca a ekonomický rast
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra
- SDG 10 – Zníženie nerovností
- SDG 11 – Udržateľné mestá a obce

V súlade s metodikou hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond posudzuje tieto metriky:

- Počet príjemcov – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percento referenčnej hodnoty, ktoré nie je oprávnené na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre sociálne dlhopisy

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Minimálny čistý príspevok aktív na sociálne dlhopisy. Cieľom Podfondu je generovať výnosy aktívnym riadením portfólia, ktoré prevažne (minimálne z 2/3) investuje do sociálnych dlhopisov, ktorým dominuje najmä euro.

Postupy **dobrej správy** zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, zamestnanecké vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

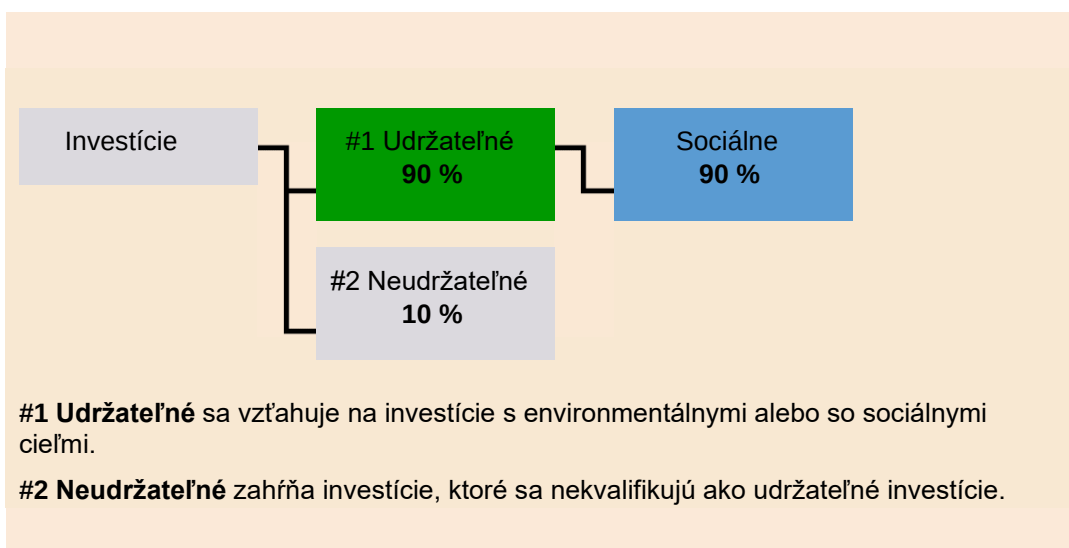
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Rozdelenie aktív Podfonde smerom k trvalo udržateľným investíciám je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií Podfonde tvoria udržateľné investície. Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %.

Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

- Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐

Áno

☐

Do fosílnych palív

☐

Do jadrovej energie

☒

Nie, 0 %

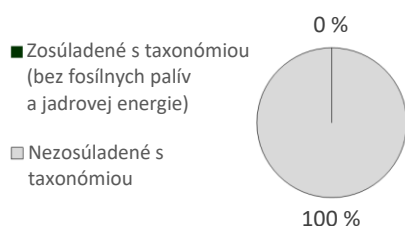
Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

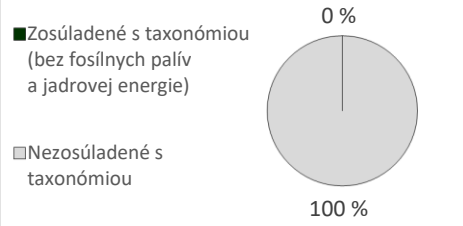
Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.

1. Zosúladenie investícií podľa taxonómie vrátane štátnych dlhopisov*



2. Zosúladenie investícií podľa taxonómie bez štátnych dlhopisov*



Tento graf predstavuje X % celkových investícií N/A

* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podföndu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Nevzťahuje sa



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Minimálny podiel trvalo udržateľných investícií so sociálnym cieľom je 90 %.



Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.

Referenčné hodnoty sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identifikátor právnickej osoby:
549300TIZRR5CVLAZU53

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?



Áno



Nie

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 90 %**

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Uskutoční minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: _%**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ___% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom Podfondu je prispievať k vytváraniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, z ktorých výnosy sa používajú na financovanie klimatických a environmentálnych projektov, ktoré prispievajú k pozitívnemu prínosu pre životné prostredie. Na dosiahnutie tohto cieľa Podfond uplatňuje vlastnú metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti a investuje do nových aj existujúcich projektov, ktoré sú v súlade s princípmi ekologických dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA) a do nasledujúcich kategórií:

- Obnoviteľná energia
- Energetická účinnosť
- Prevencia a kontrola znečistenia
- Environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívania pôdy
- Suchozemská a vodná biodiverzita
- Čistá doprava.
- Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami
- Adaptácia na klimatickú zmenu
- Produkty, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu
- Spotreba a výroba
- Ekologické budovy.

Environmentálny cieľ podľa nariadenia o taxonómii

Cieľom Podfondu je investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k cieľom zmierňovania klimatickej zmeny, ako je uvedené v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže tiež investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do ekonomických aktivít, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokotované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do zelených dlhopisov.
- percentuálny podiel zosúladenia s taxonómiou.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Podfond využíva vlastný prístup správcovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ **Áno**, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ **Nie**



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezaväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Metodika hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti podrobne uvádza technické skríningové kritériá pre každú ekonomickú činnosť, ktorá sa objavuje v ekologických dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú z taxonómie EÚ, iniciatívy Climate Bonds Initiative a interných environmentálnych kritérií. Podfond sa snaží zosúladiť ekonomické aktivity v rámci ekologických dlhopisov s cieľmi SDG OSN:

- SDG 6 – Pitná voda a kanalizácia

- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra
- SDG 11 – Udržateľné mestá a obce
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 13 – Klimatické zmeny
- SDG 14 – Život vo vode
- SDG 15 – Život na súši

V súlade s metodikou hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond posudzuje tieto metriky:

- Zamedzené ročné emisie skleníkových plynov (ekvivalent CO₂) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Pridaná kapacita obnoviteľných zdrojov energie (MW)
- Ročná výroba energie z obnoviteľných zdrojov (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Ročné úspory energie (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percento referenčnej hodnoty, ktoré nie je oprávnené na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre zelené dlhopisy

● **Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Minimálny čistý príspevok aktív k zeleným dlhopisom. Minimálne 90 % čistých aktív podfondu musia tvoriť zelené dlhopisy.

Investície zosúladené s daňovou klasifikáciou. Podfond sa zaviazal investovať určité percento svojho portfólia do investícií zosúladených s taxonómiou.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

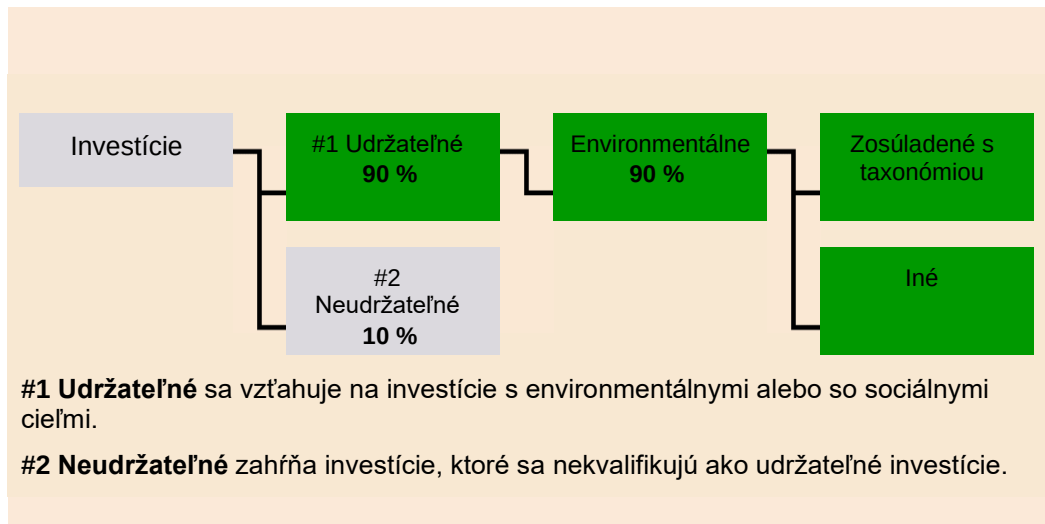
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.

Rozdelenie aktív Podfondu smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície môžu byť ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy. Podfond má tiež záväzok investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s daňovou politikou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.



Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Použitie derivátov je primárne určené na zabezpečenie investičných rizík. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Ekologické dlhopisy s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ sú definované ako také investície, ktoré spĺňajú technické skríningové kritériá a významné nepoškodzujú kritériá relevantné pre každú hospodársku činnosť podľa pokynov k taxonómii EÚ. Zelené dlhopisy s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s daňovou politikou EÚ, sú namiesto toho zosúladené s oblasťami zamerania zásad zelených dlhopisov, t. j. obnoviteľná energia, energetická účinnosť, prevencia a kontrola znečistenia, environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívanie pôdy, zachovanie suchozemskej a vodnej biodiverzity, čistá doprava, udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami, prispôbenie sa zmene klímy, výroby, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu a/alebo certifikované ekologicky účinné výrobky a zelené budovy. Potvrdzuje sa to prostredníctvom hodnotenia na základe metodiky hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

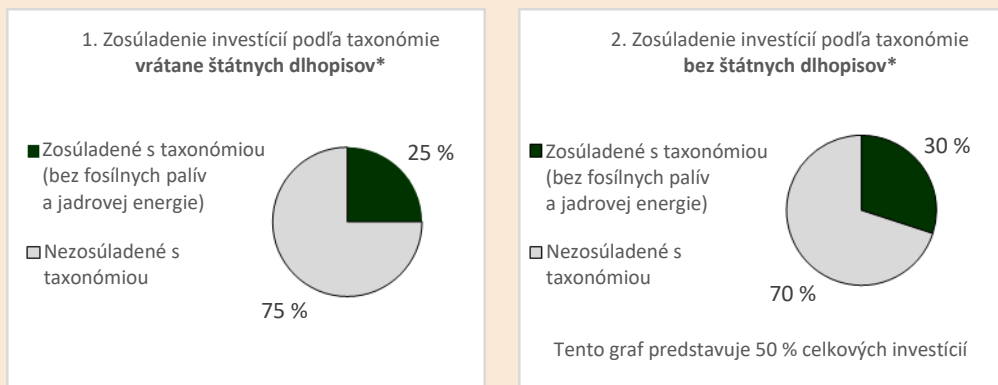
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam výrazne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úrovne emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií.

Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

- **Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?**

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 90 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Podfond sa tiež zaväzuje investovať minimálne 25 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Hoci nie je stanovený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, podfond môže uskutočňovať takéto udržateľné investície podľa svojho udržateľného investičného cieľa opísaného v otázke „Aký je udržateľný investičný cieľ finančného produktu?“ uvedenej vyššie.



Ktoré investície sú zaradené medzi „Č. 2 Neudržateľné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nequalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.

Referenčné hodnoty
sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs US Dollar Credit

Identifikátor právnickej osoby:
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ Áno

☒ ☐ ☒ Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____ %

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____ %

☒ **Presadzuje environmentálne/sociálne vlastnosti**, a hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne **10 %**

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Podfond tiež podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti týkajúce sa podpory ľudských práv, pracovných noriem a boja proti korupcii a znižovania environmentálnej stopy

tým, že zo svojho investičného okruhu vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia opísaný nižšie, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávateľia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho sa do skríningového procesu podfondu vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo podnikového investora predtým, ako takýto investor získa interný rating ESG. Existujú prípady, keď interný rating ESG nemusí byť k dispozícii, medzi ktoré patria okrem iného vecné prevody, podnikové akcie, nové emisie, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a/alebo určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu alebo revidovať prahové hodnoty platné pre všetky takéto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný predávať takéto cenné papiere a nemusí byť schopný ich predať, napríklad ak nie sú ľahko predajné z dôvodu likvidity alebo z iných dôvodov.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky);
 - výroba tabaku.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact, a
- Do skríningového procesu podfonde sa vo všeobecnosti zaraďujú štátni a podnikoví emitenti, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Posúdenie investícií uskutočnených Podfondom ako udržateľných investícií sa určuje na základe referencie na udržateľný investičný rámec správcovskej spoločnosti, ktorého súčasťou je posúdenie toho, či investícia prispieva k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu. V tomto rámci sa investícia považuje za príspevok k environmentálnemu a/alebo sociálnemu cieľu buď prostredníctvom produktu alebo prevádzkového príspevku.

Príspevok produktu zohľadňuje buď i) podiel výnosov emitenta venovaný kategórii environmentálne a/alebo sociálne udržateľného vplyvu, ii) zosúladenie produktu s environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom udržateľného rozvoja (SDG), iii) najlepšie hodnotenie problému/eminenta vo svojej triede pokiaľ ide o témy environmentálnych a/alebo sociálnych príležitostí definovaných externým poskytovateľom údajov, alebo iv) percentuálny podiel výnosov emitenta zosúladených s taxonómiou. Vzhľadom na dostupnosť spofahlivých údajov sa bude cesta príjmov zosúladená s taxonómiou používať až po zlepšení údajov.

Prevádzkový príspevok zastáva tematický prístup, ktorý sleduje podporu klimatickej zmeny (environmentálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, inkluzívny rast (sociálny cieľ) v operačnom rámci emitenta, operačné zosúladenie s environmentálnym alebo sociálnym SDG alebo použitie najlepšieho vlastného environmentálneho a sociálneho skóre vo svojej triede.

Podfond sa nezameriava na konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou pomocou udržateľného investičného rámca. Udržateľné investície realizované podfondom môžu teda prispieť k rôznym environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

- Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfonde.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

- *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:*

Podfond využíva vlastný prístup správцovskej spoločnosti k identifikácii a hodnoteniu spoločností, ktoré sa okrem iných faktorov nepovažujú za zosúladené s globálnymi normami. Po tomto posúdení budú všetky spoločnosti, ktoré sa považujú za porušujúce tieto globálne normy (vrátane usmernení OECD pre nadnárodné podniky a hlavných zásad OSN pre podnikanie a ľudské práva), vylúčené z kvalifikácie udržateľnej investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.
- ☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk,

hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● ***Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?***

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond vylučuje spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že porušujú desať zásad iniciatívy OSN Global Compact (čo sú všeobecne uznávané zásady udržateľnosti podnikov, ktoré spĺňajú základné povinnosti v oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii), pričom využíva vlastný prístup na hodnotenie postupov dobrého riadenia, ako aj údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, ako je uvedené vyššie.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Tento vlastný prístup sa snaží identifikovať, kontrolovať, hodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré sú označené externými poskytovateľmi údajov ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade s princípmi globálneho paktu OSN (UNGC), smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti správy vecí verejných, vážnych kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých vstupných údajov budú z podfondu vylúčené spoločnosti, o ktorých sa investičný manažér domnieva, že v nich dochádza k pretrvávajúcemu a závažnému porušovaniu a/alebo sa považujú za spoločnosti, ktoré nedodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia a nemajú dostatočnú nápravu. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Investičný manažér nemusí byť schopný pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfondu, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly investičného manažéra), bude sa však snažiť zbaviť sa ich čo najskôr riadnym spôsobom a v najlepšom záujme investorov.



Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

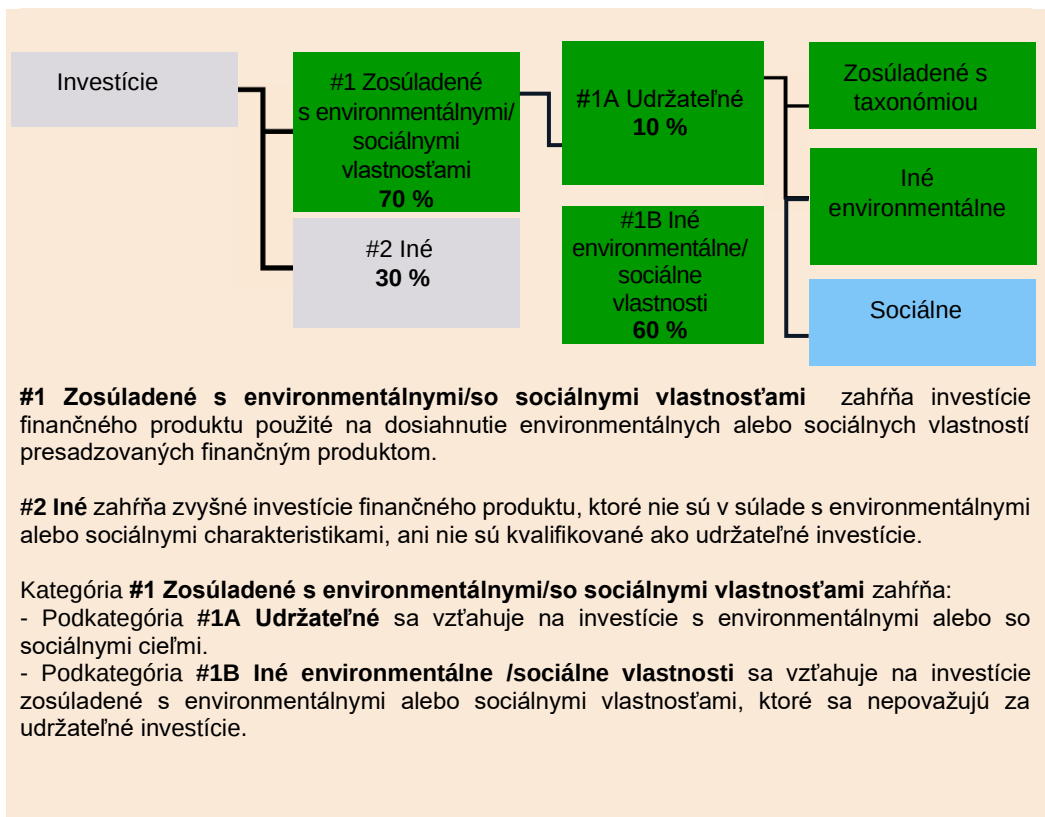
Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Plánované rozdelenie aktív podfondu zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfondu je v súlade s E/S vlastnosťami. Najmenej 10 % investícií podfondu tvoria udržateľné investície. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento Podfond zamýšľa realizovať udržateľné investície, neberie do úvahy kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné ekonomické aktivity v zmysle taxonómie EÚ, a preto je súlad jeho portfólia s takouto taxonómiou EÚ 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

☒ Nie, 0 %

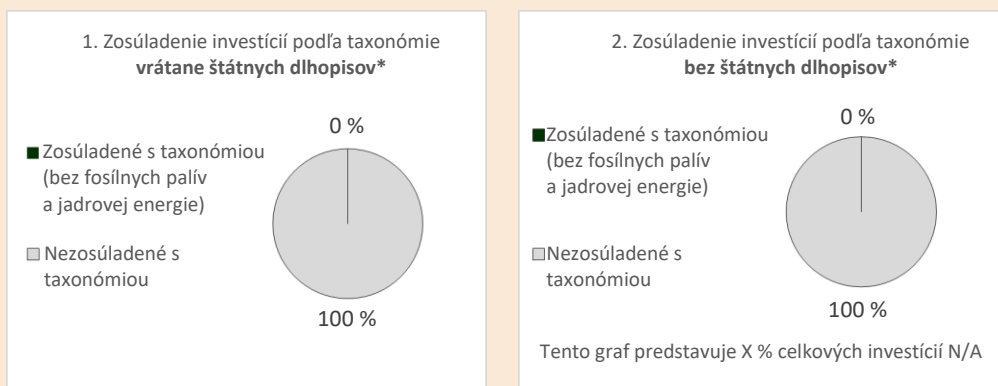
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílné palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

ú sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Hoci tento podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Preto je minimálny záväzok 0 %.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Hoci podfond bude realizovať udržateľné investície, nezaväzuje sa konkrétne k minimálnemu podielu sociálne udržateľných investícií. Preto je minimálny záväzok 0 %.

Ako je uvedené vyššie, to, či sú investície realizované týmto podfondom udržateľnými investíciami, sa určuje podľa rámca na posúdenie príspevku investícií k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom. Tento produkt sa nezameriava na jednu konkrétnu kategóriu udržateľných investícií, ale namiesto toho hodnotí všetky investície uskutočnené v súlade s jeho celkovou investičnou stratégiou prostredníctvom rámca.



Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs US Equity Income

Identifikátor právnickej osoby:
549300IWWVR4E0SV8D21

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☐ ☒ ☒ **Nie**

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností.** K tomu slúži obmedzenie investícií, ktoré sa podieľajú na vývoji, výrobe, údržbe alebo obchodovaní s protizákonnými zbraňami, výrobe tabakových výrobkov, ťažbe energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov.
- **Dodržiavanie v oblastiach riadnej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností.

● **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy (PAI) na faktory udržateľnosti. Ukazovatele PAI sú zahrnuté ako súčasť zdokumentovaného investičného procesu podfondu. Samotné PAI sú zakotvené v investičnom procese správcovskej spoločnosti prostredníctvom kritérií obmedzení a riadenia.

Informácie o tom, ako Podfond zvažoval ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, budú dostupné vo výročnej správe Podfondu.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych vlastností podporovaných Podfondom Podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzení
- Prístup integrácie ESG
- Správcovstvo

Kritériá obmedzení

Podfond obmedzuje investície týkajúce sa emitentov zapojených do sporných činností.

Prístup integrácie ESG

Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a správcovských faktoroch pre svoje investície. Prvým krokom k integrácii ESG je identifikácia materiálnych rizík a príležitostí ESG. Po druhé, podstatné riziká a príležitosti ESG sa posudzujú a vyjadrujú prostredníctvom viacerých ratingov ESG. Posledný krok integrácie ESG zahŕňa začlenenie tejto analýzy ESG do investičného skríningu a výberu cenných papierov emitentov.

Správcovstvo

Tento Podfond využíva iniciatívy globálneho správcovskeho tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management zamerané na angažovanie. Globálny správcovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management sa v snahe podporovať osvedčené postupy zameriava na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Iniciatívy angažovanosti sa neustále prehodnocujú, zdokonaľujú a monitorujú, aby sa zabezpečilo, že budú zahŕňať aktuálne problémy a vyvíjajúce sa názory na kľúčové témy environmentálneho charakteru, sociálnych záležitostí a riadenia organizácie. Na usmernenie úsilia o angažovanosť ustanovuje tím Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority tímu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team a usmerňuje hlasovanie a úsilie o angažovanosť.

- **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Záväzné prvky Podfondu sú uvedené nižšie:

Podfond vylúči investície týkajúce sa emitentov zapojených do činností, ktoré zahŕňajú okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s protizákonnými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo extrahovania ropy z ropných pieskov. Ich dodržiavanie je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov a opiera sa o údaje tretích strán.

● **Aká je záväzná minimálna sadzba zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

N/A – pred uplatnením investičnej stratégie sa podfond nezaväzuje k minimálnej miere zníženia rozsahu investícií.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

 Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 90 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Predpokladá sa, že 10 % investícií podfonde bude v kategórii „Ostatné“ a nebude sa používať na podporu charakteristík E/S. Tieto investície sú väčšinou do hotovosti, peňažných ekvivalentov, derivátov používaných na techniky efektívneho riadenia portfólia, emitentov, o ktorých chýbajú údaje a PKI a PKIPCP, ktoré nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti a ktoré nemajú udržateľný investičný cieľ.

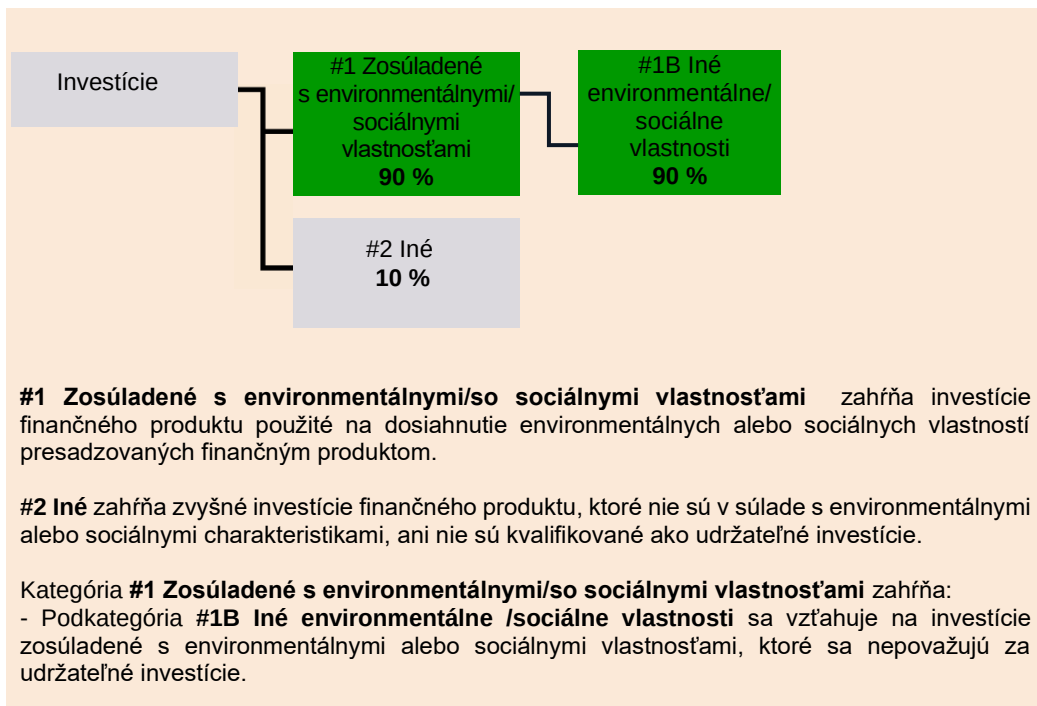
Podfond sa nezaväzuje investovať do udržateľných investícií.

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



- **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Nie je k dispozícii – Deriváty sa nepoužívajú na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom.

Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladeným s daňovou politikou EÚ. Preto je minimálny rozsah 0 %.

- **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

☒ Nie, 0 %

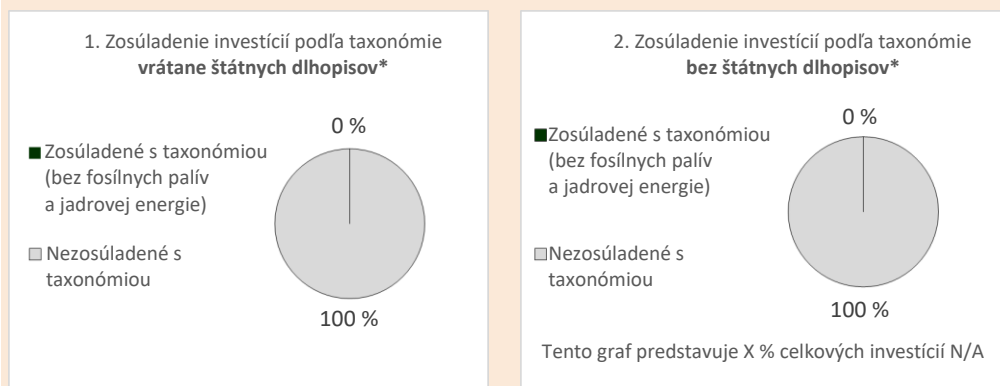
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície. Preto je minimálny záväzok 0 %.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

N/A – Táto otázka nie je aplikovateľná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Aké investície sú zahrnuté v položke „#2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v časti „iné“ môžu zahŕňať peňažné prostriedky používané na účely likvidity, deriváty na efektívnu správu portfólia/investičné účely, emitentov, o ktorých chýbajú údaje, a/alebo investície do PKIPCP a PKI, ktoré sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície.

Uvedené percento je plánované percento, ktoré môže byť v týchto nástrojoch, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs US High Yield

Identifikátor právnickej osoby:
222100V1FLPFY01QOX20

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ Áno ☒ ☐ ☒ Nie

☐ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom**: ____%

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Bude realizovať minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: ____%

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ____% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Ktoré environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzuje tento finančný produkt?

Investičný manažér implementuje do svojho základného investičného procesu prístup k aspektom v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG), ako sú uvedené nižšie (ďalej len „kritériá ESG“). Súčasťou tohto procesu sú tieto činnosti: (i) vylučujúce skríningy a (ii) minimálne kritériá zahrnutia na základe vlastných hodnotení ESG, ako je uvedené nižšie.

V rámci investičného procesu ESG podfond podporuje environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti tým, že sa vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto kritérií ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a bude sa uplatňovať na vlastné údaje

a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií ESG môže zahŕňať okrem iného novokótované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Okrem toho, proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1. Vlastné hodnotenia ESG zahŕňajú stupnicu od 0 do 5, pričom emitenti s hodnotením ESG 0 až 1 sa považujú za emitentov v najnižšej kategórii hodnotení ESG. Štátni a podnikoví emitenti s najnižším hodnotením ESG podľa vlastného interného hodnotiaceho systému investičného manažéra predstavujú vo všeobecnosti menej ako 10 % emitentov, ktorým investičný manažér pridelil interné hodnotenie ESG. Podfond môže investovať do štátneho alebo podnikového investora predtým, ako takýto investor získa interný rating ESG. Existujú prípady, keď interný rating ESG nemusí byť k dispozícii, medzi ktoré patria okrem iného vecné prevody, podnikové akcie, nové emisie, podiely, ktoré čoskoro dosiahnu dátum splatnosti, a/alebo určité krátkodobé podiely.

Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu alebo revidovať prahové hodnoty platné pre všetky takéto činnosti. Môžu nastať prípady, keď existujúci emitenti v podfonde, ktorí nepatrili do najnižšej kategórie hodnotenia ESG alebo boli inak vylúčení na základe vyššie uvedených kritérií ESG, budú podľa rozhodnutia Investičného manažéra následne patriť do najnižšej kategórie ESG alebo sa inak stanú oprávnenými na vylúčenie na základe vyššie uvedených kritérií ESG. Investičný manažér nebude povinný predávať takéto cenné papiere a nemusí byť schopný ich predať, napríklad ak nie sú ľahko predajné z dôvodu likvidity alebo z iných dôvodov.

Upozorňujeme, že referenčná hodnota neprestavuje referenčnú hodnotu pre ESG a že podfond nie je spravovaný z hľadiska dosiahnutia dlhodobých cieľov v oblasti globálneho otepľovania na základe Parížskej dohody. Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

● **Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na dosiahnutie každej environmentálnej alebo sociálnej vlastnosti presadzovanej finančným produktom?**

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:
 - výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
 - ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
 - výroba tabaku.
- Proces skríningu podfondu vo všeobecnosti zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

- **Aké sú ciele udržateľných investícií, ktoré sa majú v rámci finančného produktu čiastočne realizovať, a ako udržateľná investícia prispieva k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

- **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa majú v rámci finančného cieľa čiastočne realizovať, výrazne nenarušujú žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.

– Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nevzťahuje sa

– Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nevzťahuje sa

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

- ☒ Áno, tento podfond berie do úvahy PAI v rámci environmentálnych a/alebo sociálnych pilierov. PAI sa zohľadňujú kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií ESG uvedených vyššie. Pokiaľ ide o nezáväznosť a vecnú podstatu, PAI sa posudzujú aj prostredníctvom angažovanosti v rámci celej firmy a konkrétnych investičných tímov. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, sú k dispozícii na našej webovej stránke a budú k dispozícii aj vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá ESG do svojho investičného procesu, ako je opísané vyššie.

Okrem uplatňovania kritérií ESG, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

● **Aké záväzné prvky investičnej stratégie sa používajú na výber investícií s cieľom dosiahnuť všetky environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?**

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách ESG, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií ESG sa podfond vyhyba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (energetické uhlie a ropné piesky) a
- výroba tabaku.

Podfond zahŕňa štátnych a podnikových emitentov, ktorí majú podľa vlastného interného systému hodnotenia investičného manažéra minimálne hodnotenie ESG vyššie ako 1, podfond však môže mať expozíciu až do výšky 10 % v emitentoch s ratingom nižším alebo rovným 1.

● **Aká je záväzná minimálna miera zníženia rozsahu investícií zvažovaných pred uplatnením tejto investičnej stratégie?**

Záväzné prvky investičnej stratégie nie sú určené na zníženie investícií zvažovaných pred uplatnením tejto stratégie o záväznú minimálnu sumu.

● **Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?**

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme investorov.

Aká je alokácia aktív plánovaná pre tento finančný produkt?

Plánované rozdelenie aktív podfonde zosúladené s environmentálnymi a sociálnymi charakteristikami a iným je uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Plánovaná alokácia aktív je taká, že 70 % investícií podfonde je v súlade s charakteristikami E/S. Až do 30 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť, peňažné ekvivalenty, deriváty, cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

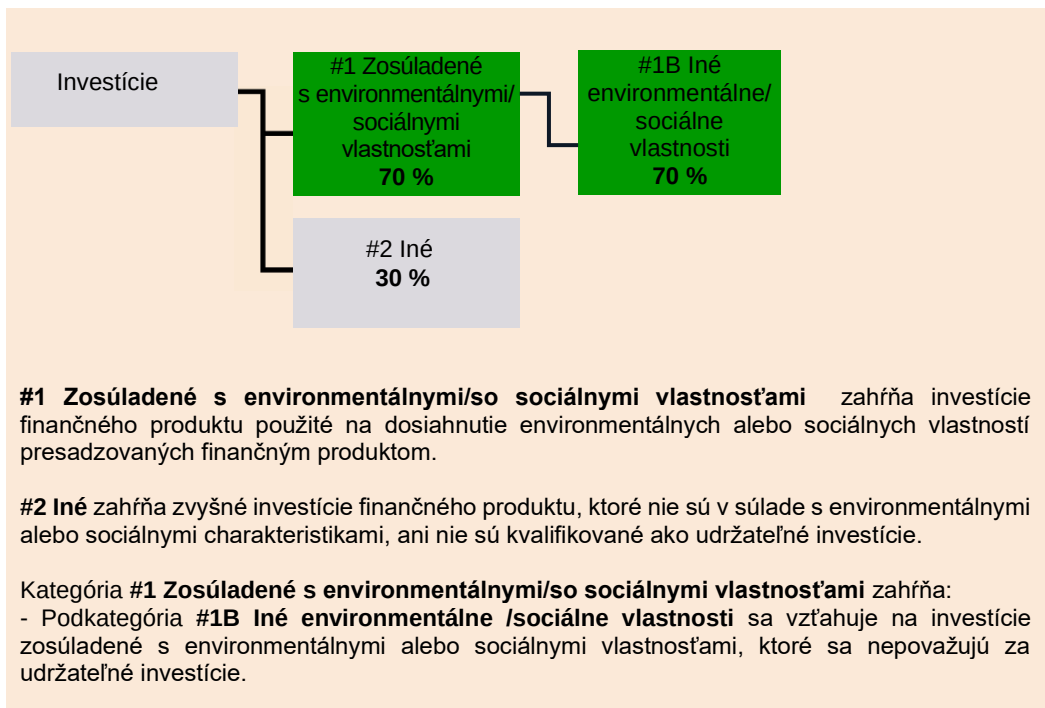
Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.



Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● **Ako sa v prípade použitia derivátov dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom?**

Podfond môže používať derivátové finančné nástroje ako súčasť svojej investičnej politiky alebo na účely zabezpečenia. V prípade všetkých (a len) jednomenných swapov na úverové zlyhanie sa na podkladovú spoločnosť vzťahujú vyššie opísané kritériá ESG.

● **Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?**

Podfond sa v súčasnosti nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, a preto je jeho súlad s taxonómiou 0 %. Pozícia sa však bude priebežne skúmať, pretože sa finalizujú základné pravidlá a dostupnosť spoľahlivých údajov sa časom zvyšuje.

● **Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?**

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

☒ Nie, 0 %

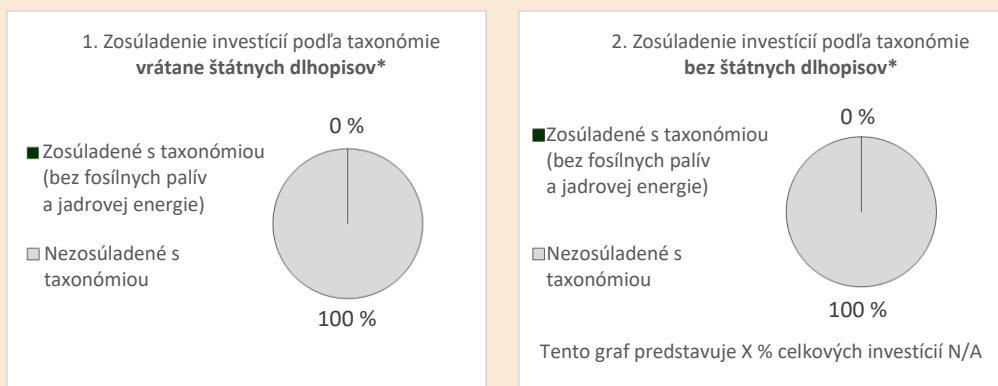
¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletne kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

● Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Keďže podfond sa nezaväzuje investovať do žiadnych „udržateľných investícií“ v zmysle taxonómie EÚ, minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností v zmysle taxonómie EÚ je preto tiež stanovený na 0 %.

● sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezhľadujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa taxonómie EÚ.



● Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ale nezaväzuje sa k žiadnym udržateľným investíciám. V dôsledku toho sa podfond nezaväzuje k minimálnemu podielu udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ.



● Aký je minimálny podiel sociálne udržateľných investícií?

Táto otázka nie je relevantná, pretože podfond sa nezaväzuje realizovať udržateľné investície.



● Ktoré investície sú zahrnuté pod „Č. 2 Iné“, aký je ich účel a existujú nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Iné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú cenné papiere s podmieneným kapitálom, PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty (iné ako jednomenné swapy na úverové zlyhanie, ale vrátane indexov swapov na úverové zlyhanie) na investičné účely alebo efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto finančné nástroje sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je ako referenčná hodnota na určenie toho, či je tento finančný produkt zosúladený s environmentálnymi a/alebo so sociálnymi charakteristikami, ktoré presadzuje, určený konkrétny index?

Referenčné benchmarky sú indexy, ktoré merajú, či finančný produkt dosahuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá konkrétny index určený ako referenčný benchmark na určenie, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré presadzuje.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Daňová politika EÚ je klasifikačný systém stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa ustanovuje zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investovanie s environmentálnym cieľom môže byť v súlade s taxonómiou alebo nie.

Názov produktu:
Goldman Sachs USD Green Bond

Identifikátor právnickej osoby:
549300HFMZBKIBOH3T06

Udržateľný investičný cieľ

Má tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☒ **Áno**

☐ ☐ ☐ **Nie**

☒ Bude realizovať minimálny podiel **udržateľných investícií s environmentálnym cieľom: 90 %**

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ kvalifikujú ako environmentálne udržateľné,

☒ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nekvalifikujú ako environmentálne udržateľné.

☐ Uskutoční minimálne **udržateľné investície so sociálnym cieľom: _%**

☐ Podporuje **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom nie sú udržateľné investície, bude mať minimálne ___% podiel udržateľných investícií.

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☐ Presadzuje environmentálne/sociálne charakteristiky, ale **nebude realizovať udržateľné investície**



Aký je udržateľný investičný cieľ tohto finančného produktu?

Cieľom Podfondu je prispievať k vytváraniu udržateľnejšej budúcnosti investovaním do dlhopisov, z ktorých výnosy sa používajú na financovanie klimatických a environmentálnych projektov, ktoré prispievajú k pozitívnemu prínosu pre životné prostredie. Na dosiahnutie tohto cieľa Podfond uplatňuje vlastnú metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti a investuje do nových aj existujúcich projektov, ktoré sú v súlade s princípmi ekologických dlhopisov Medzinárodnej asociácie kapitálových trhov (ICMA) a do nasledujúcich kategórií:

- Obnoviteľná energia
- Energetická účinnosť
- Prevencia a kontrola znečistenia
- Environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívania pôdy
- Suchozemská a vodná biodiverzita
- Čistá doprava.
- Udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami
- Adaptácia na klimatickú zmenu
- Produkty, výrobné technológie a procesy prispôbené obehovému hospodárstvu
- Spotreba a výroba
- Ekologické budovy.

Environmentálny cieľ podľa nariadenia o taxonómii

Cieľom Podfondu je investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k cieľom zmierňovania klimatickej zmeny, ako je uvedené v článku 10 nariadenia o taxonómii. Podfond môže tiež investovať do emitentov, ktorí využívajú ekonomické aktivity, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, ako je uvedené v článku 9 nariadenia o taxonómii, alebo do ekonomických aktivít, ktoré prispievajú k iným environmentálnym cieľom, na ktoré sa nevzťahuje nariadenie o taxonómii.

Investičný manažér sa tiež bude vyhýbať investovaniu do spoločností, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností:

- výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových),
- ťažba a/alebo výroba určitých fosilných palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu),
- výroba tabaku,
- zábava pre dospelých,
- kožušiny a kože,
- strelné zbrane,
- hazardné hry.

Informácie o prahových hodnotách a kritériách uplatňovaných pri posudzovaní uvedených príjmov nájdete v zverejnení na webovej stránke podfondu na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Dodržiavanie týchto vlastností ESG bude založené na prahových hodnotách vopred stanovených investičným manažérom podľa jeho vlastného uváženia a uplatňovaním takýchto prahových údajov na vlastné údaje a/alebo údaje poskytnuté jednou alebo viacerými tretími stranami. Investičný manažér sa bude spoliehať na údaje tretích strán, ktoré považuje za spoľahlivé, ale nezaručuje presnosť takýchto údajov tretích strán. Investičný manažér si podľa vlastného uváženia vyhradzuje právo neuplatniť údaje poskytnuté dodávateľmi tretích strán, ak ich považuje za nepresné alebo nevhodné. V niektorých prípadoch nemusia byť údaje o konkrétnych spoločnostiach k dispozícii alebo ich môže investičný manažér odhadnúť pomocou interných postupov alebo primeraných odhadov. Potenciálne vynechanie kritérií udržateľného investičného cieľa môže zahŕňať okrem iného novokotované spoločnosti, ku ktorým dodávateľ tretej strany ešte nemusí mať zmapované údaje. V priebehu zhromažďovania údajov môžu dodávatelia vykonať určité hodnotové úsudky. Investičný manažér tieto úsudky neoveruje ani nekvantifikuje ich vplyv na svoju analýzu. Investičný manažér môže podľa vlastného uváženia pravidelne aktualizovať svoj proces skríningu, meniť a dopĺňať typ činností, ktoré sú vylúčené z investovania, alebo revidovať prahové hodnoty platné pre akékoľvek takéto činnosti.

Na účely dosiahnutia cieľa udržateľných investícií podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

● Aké ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia cieľa udržateľného investovania tohto finančného produktu?

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- percentuálny podiel spoločností v podfonde, ktoré sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojené do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosilných palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry,
- percentuálny podiel čistých aktív podfondu investovaných do zelených dlhopisov.
- percentuálny podiel zosúladenia s taxonómiou.

Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú udržateľné ciele tohto finančného produktu.

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Ako udržateľné investície významne nenarušia žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenia významného narušenia“ (DNSH) rámca pre udržateľné investície investičného manažéra. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR.

Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značné narušenie a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

– *Ako boli zohľadnené ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?*

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasti hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Informácie o tom, ako produkt posudzoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu.

– *Ako sú udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv?*

Udržateľné investície podfondu sú v súlade s Usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky (OECDGP) a Hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva (UNGPs) prostredníctvom identifikácie a hodnotenia týchto globálnych noriem, prostredníctvom ktorých sú najzávažnejší porušovatelia vylúčení z investičného prostredia.



Zohľadňuje tento finančný produkt hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

☒ Áno, tento podfond berie do úvahy hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (PAI) v rámci environmentálneho a/alebo sociálneho piliera prostredníctvom hodnotenia DNSH, ako je uvedené vyššie. PAI sa zohľadňujú aj kvalitatívne prostredníctvom uplatňovania záväzných kritérií udržateľného investičného cieľa a na nezáväznom základe sa zohľadňujú aj prostredníctvom zapojenia celej firmy a konkrétneho investičného tímu. Ďalšie informácie o tom, ktoré PAI sa zohľadňujú, budú k dispozícii vo výročnej správe podfondu podľa článku 11 nariadenia SFDR.

☐ Nie



Ktorú investičnú stratégiu sleduje tento finančný produkt?

Investičná stratégia usmerňuje investičné rozhodnutia na základe faktorov, ako sú investičné ciele a tolerancia rizika.

Investičný manažér záväzne implementuje kritériá udržateľného investičného cieľa do svojho investičného procesu, ako je uvedené vyššie v rámci udržateľného investičného cieľa tohto podfondu.

Okrem uplatňovania kritérií udržateľného investičného cieľa, ako je uvedené vyššie, môže investičný manažér integrovať faktory ESG s tradičnými základnými faktormi ako súčasť svojho procesu základného výskumu s cieľom: (i) určiť, či je konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor vhodný a atraktívne ocenený na investovanie, a (ii) posúdiť ich potenciálny vplyv na úverovú kvalitu a rozpätie konkrétneho cenného papiera s pevným výnosom. Medzi tradičné základné faktory, ktoré môže investičný manažér nezáväzne zvážiť, patria okrem iného pákový efekt, zisk, hodnota podniku, trendy v odvetví a makroekonomické faktory. Medzi faktory ESG, ktoré môže investičný manažér zvážiť, patria okrem iného intenzita emisií uhlíka a emisné profily, bezpečnosť a ochrana zdravia na pracovisku a kybernetické riziko, vzťahy so zainteresovanými stranami, vzťahy so zamestnancami, stimuly pre manažment, štruktúra a postupy riadenia, environmentálne otázky, vystavenie fyzickým klimatickým rizikám, riadenie a kontroverzie poskytovateľa úverovej služby a postupy súvisiace s pracovnou silou. Identifikácia rizika súvisiaceho s faktorom ESG nemusí nevyhnutne vylúčiť konkrétny cenný papier s pevným výnosom a/alebo sektor, ktorý je podľa názoru investičného manažéra inak vhodný a má atraktívnu cenu na investovanie. Význam konkrétnych tradičných základných faktorov a faktorov ESG v základnom investičnom procese sa líši v závislosti od triedy aktív, sektora a stratégie. Investičný manažér môže pri posudzovaní uvedených faktorov využívať zdroje údajov od dodávateľov tretích strán a/alebo priamo spolupracovať s emitentmi. Investičný manažér využíva dynamický základný investičný proces, ktorý berie do úvahy širokú škálu faktorov, pričom žiadny faktor alebo hľadisko nie je rozhodujúce.

Investičný manažér má v úmysle spolupracovať s podnikovými a štátnymi investormi v tomto podfonde, o ktorých sa domnieva, že majú nízke referencie v oblasti ESG, s cieľom povzbudiť podnikových investorov, aby zlepšili svoje postupy v oblasti ESG v porovnaní s porovnateľnými investormi, a povzbudiť štátnych investorov, aby zlepšili svoje celkové výsledky v oblasti životného prostredia, a povzbudiť ich k lepšiemu zverejňovaniu ukazovateľov týkajúcich sa klímy. Investičný manažér môže investovať do investora predtým, ako sa s takýmto investorom dohodne alebo bez toho, aby sa s ním dohodol.

Tento podfond navyše využíva iniciatívy globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management v oblasti angažovanosti. Angažovanosť našich podnikových analytikov a štátnych ekonómov sa zameriava na proaktívnu angažovanosť v snahe presadzovať osvedčené postupy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia. Na usmernenie úsilia v oblasti angažovanosti ustanovuje globálny tím pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management rámec riadenia, ktorý odráža tematické priority globálneho tímu pre správu aktív spoločnosti Goldman Sachs Asset Management a usmerňuje úsilie v oblasti angažovanosti.

V rozsahu, v akom podfond investuje do dlhopisov na využitie výnosov, sa kritériá vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark budú uplatňovať na základe preskúmania hospodárskych činností financovaných takýmito dlhopismi. V rámci vylúčení pre EU Paris-aligned Benchmark podfond vylúči aj investície do dlhopisov na využitie výnosov vydaných spoločnosťami, ktoré porušujú zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti.

Metodiku hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov

Metodika hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskej spoločnosti podrobne uvádza technické skríningové kritériá pre každú ekonomickú činnosť, ktorá sa objavuje v ekologických dlhopisoch. Každá hospodárska činnosť by mala spĺňať tieto technické skríningové kritériá, ktoré vychádzajú z taxonómie EÚ, iniciatívy Climate Bonds Initiative a interných environmentálnych kritérií. Podfond sa snaží zosúladiť ekonomické aktivity v rámci ekologických dlhopisov s cieľmi SDG OSN:

- SDG 6 – Pitná voda a kanalizácia
- SDG 7 – Dostupné a čisté energie
- SDG 9 – Priemysel, inovácie a infraštruktúra
- SDG 11 – Udržateľné mestá a obce
- SDG 12 – Zodpovedná spotreba a výroba
- SDG 13 – Klimatické zmeny
- SDG 14 – Život vo vode
- SDG 15 – Život na súši

V súlade s metodikou hodnotenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov podfond hodnotí na základe nasledujúcich ukazovateľov:

- Zamedzené ročné emisie skleníkových plynov (ekvivalent CO₂) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Pridaná kapacita obnoviteľných zdrojov energie (MW)
- Ročná výroba energie z obnoviteľných zdrojov (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Ročné úspory energie (MWh) – spolu a na milión investovaných prostriedkov
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov určených na nové projekty v porovnaní s refinancovaním existujúcich projektov
- Percentuálny podiel referenčnej hodnoty, ktorý nie je oprávnený na základe posúdenia zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov správcovskou spoločnosťou
- Rozdelenie výnosov z dlhopisov do kategórií podľa zásad Medzinárodného združenia kapitálových trhov (ICMA) pre zelené dlhopisy

● Aké sú záväzné prvky investičnej stratégie používané pri výbere investícií na dosiahnutie udržateľného investičného cieľa?

Podfond uplatňuje vylučujúce skríningy, ako sú uvedené v kritériách udržateľného investičného cieľa, ktoré sú podrobnejšie opísané vyššie. V rámci kritérií udržateľného investičného cieľa sa podfond vyhýba investíciám do dlhových cenných papierov vydaných podnikovými a štátnymi emitentmi, ktorí sú podľa názoru investičného manažéra priamo zapojení do týchto činností a/alebo získavajú významné príjmy z týchto činností: výroba kontroverzných zbraní a/alebo účasť na nich (vrátane jadrových), ťažba a/alebo výroba určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu), výroba tabaku, zábava pre dospelých, kožušiny a kože, strelné zbrane a hazardné hry.

Podfond vylučuje emitentov v súlade s kritériami vylúčenia pre EU Paris-aligned Benchmark.

Minimálny čistý príspevok aktív k zeleným dlhopisom. Minimálne 90 % čistých aktív podfondu musia tvoriť zelené dlhopisy

Investície zosúladené s daňovou klasifikáciou. Podfond sa zaviazal investovať určité percento svojho portfólia do investícií zosúladených s taxonómiou.

● Aké sú zásady posudzovania postupov dobrej správy spoločností, do ktorých sa investuje?

Správne postupy riadenia zahŕňajú riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Podfond využíva vlastný prístup k identifikácii a hodnoteniu porušovateľov globálnych noriem a emitentov, ktorí môžu byť zapojení do zlých postupov riadenia, najmä pokiaľ ide o riadne štruktúry riadenia, vzťahy so zamestnancami, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových predpisov.

Cieľom tohto prístupu je identifikovať, preskúmať, vyhodnotiť a monitorovať spoločnosti, ktoré externí poskytovatelia údajov označili ako spoločnosti, ktoré porušujú alebo inak nie sú v súlade so zásadami iniciatívy OSN Global Compact (UNGC), usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti a hlavnými zásadami OSN pre podnikanie a ľudské práva, ako aj spoločnosti, ktoré získali vysoké skóre kontroverzie (vrátane významných kontroverzií v oblasti riadenia, závažných kontroverzií v oblasti pracovných práv a závažných kontroverzií v oblasti dodržiavania daňových predpisov). Po preskúmaní týchto externých údajových vstupov budú z Podfonde vylúčené spoločnosti, o ktorých sa správcovská spoločnosť domnieva, že neustále a vážne porušujú pravidlá a/alebo sa o nich predpokladá, že nedodržiavajú postupy dobrej správy verejných s nedostatočnou nápravou. Tento zoznam spoločností sa bude revidovať na polročnej báze. Správcovská spoločnosť nemusí byť schopná pohotovo predať cenné papiere, ktoré sú určené na vylúčenie z podfonde, pri každom polročnom preskúmaní (napríklad z dôvodu problémov s likviditou alebo z iných dôvodov mimo kontroly správcovskej spoločnosti), bude sa však snažiť odpredať ich čo najskôr riadnym spôsobom a čo možno v najlepšom záujme akcionárov.



Aká je alokácia aktív a minimálny podiel udržateľných investícií?

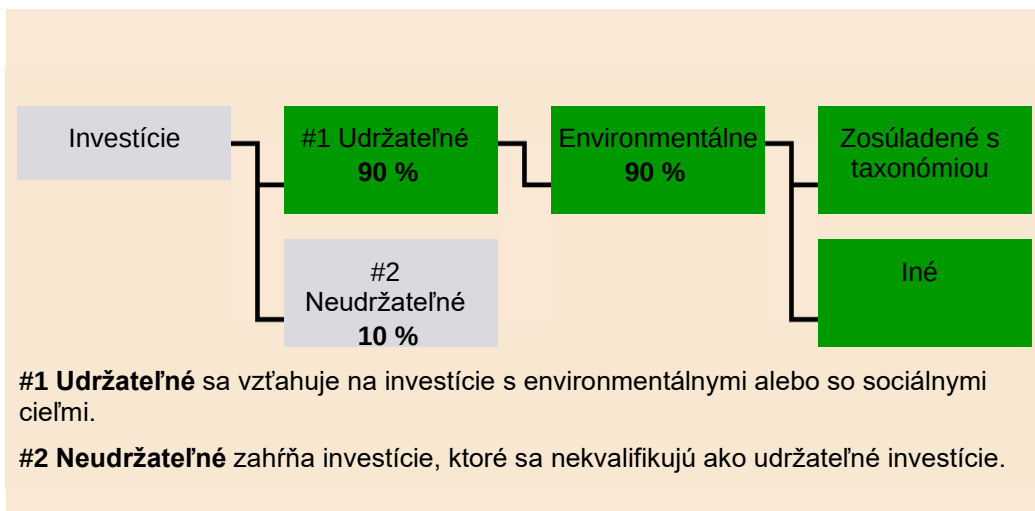
Rozdelenie aktív Podfonde smerom k trvalo udržateľným investíciám, vrátane záväzkov konkrétne k environmentálnym a sociálnym trvalo udržateľným investíciám, podľa potreby, je uvedené v tabuľke nižšie.

Najmenej 90 % investícií podfonde tvoria udržateľné investície. Tieto udržateľné investície môžu byť ekologické, sociálne alebo udržateľné dlhopisy. Podfond má tiež záväzok investovať minimálne 10 % do udržateľných investícií s cieľom, ktorý je v súlade s daňovou politikou EÚ. Až do 10 % môže byť držaných v cenných papieroch, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, deriváty, PKI, PKIPCP a emitenti, o ktorých chýbajú údaje a ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť.

Alokácia aktív opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



● Ako dosahuje používanie derivátov udržateľný investičný cieľ?

Používanie derivátových nástrojov je primárne určené na účely hedžingu. Investície neovplyvňujú dosiahnutie udržateľného investičného cieľa.



Do akej minimálnej miery sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

Ekologické dlhopisy s environmentálnym cieľom v súlade s taxonómiou EÚ sú definované ako také investície, ktoré spĺňajú technické skríningové kritériá a významné nepoškodzujú kritériá relevantné pre každú hospodársku činnosť podľa pokynov k taxonómii EÚ. Zelené dlhopisy s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s daňovou politikou EÚ, sú namiesto toho zosúladené s oblasťami zamerania zásad zelených dlhopisov, t. j. obnoviteľná energia, energetická účinnosť, prevencia a kontrola znečistenia, environmentálne udržateľné riadenie živých prírodných zdrojov a využívanie pôdy, zachovanie suchozemskej a vodnej biodiverzity, čistá doprava, udržateľné hospodárenie s vodou a odpadovými vodami, prispôsobenie sa zmene klímy, výroby, výrobné technológie a procesy prispôsobené obehovému hospodárstvu a/alebo certifikované ekologicky účinné výrobky a zelené budovy. Potvrďuje sa to prostredníctvom hodnotenia na základe metodiky hodnotenia ekologických, sociálnych a udržateľných dlhopisov.

Investuje finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno

☐ Do fosílnych palív ☐ Do jadrovej energie

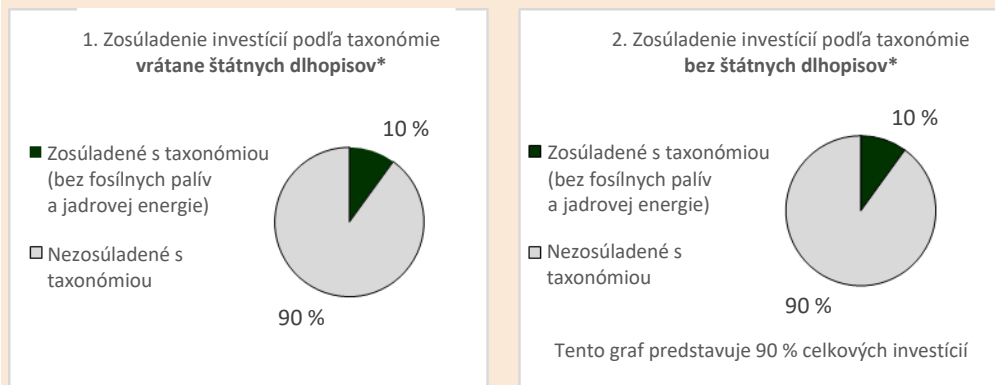
☒ Nie, 0 %

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iných majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

V uvedených dvoch grafoch je zelenou farbou znázornený minimálny percentuálny podiel investícií, ktoré sú zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, prvý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo druhý graf zobrazuje zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu iným ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov sa „štátne dlhopisy“ skladajú zo všetkých štátnych expozícií. Keďže sa podfond nezaväzuje k realizácii udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ, podiel štátnych dlhopisov v portfóliu podfondu neovplyvní podiel udržateľných investícií v súlade s taxonómiou EÚ uvedených v grafe.

Aký je minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

Minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností je 0 %.

¹ Činnosti súvisiace s fosílnymi palivami a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ len vtedy, ak prispievajú k obmedzovaniu zmeny klímy („zmierňovanie zmeny klímy“) a výrazne nepoškodzujú žiadny cieľ taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Kompletné kritériá pre hospodárske aktivity súvisiace s fosílnymi palivami a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú** kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa daňovej politiky EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré nie sú zosúladené s taxonómiou EÚ?

Podfond sa zaväzuje k minimálne 90 % udržateľných investícií s environmentálnym cieľom. Podfond sa tiež zaväzuje investovať minimálne 10 % do udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktorý je zosúladený s taxonómiou EÚ.



Aký je minimálny podiel udržateľných investícií so sociálnym cieľom?

Hoci nie je stanovený minimálny podiel sociálne udržateľných investícií, podfond môže uskutočňovať takéto udržateľné investície podľa svojho udržateľného investičného cieľa opísaného v otázke „Aký je udržateľný investičný cieľ finančného produktu?“ uvedenej vyššie.



Aké investície sú zahrnuté v položke #2 Nie sú udržateľné, aký je ich účel a vzťahujú sa na ne nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „#2 Neudržateľné“ zahŕňajú cenné papiere, ako sú PKIPCP, PKI, peňažné prostriedky na účely likvidity, deriváty na efektívne riadenie portfólia a emitenti, o ktorých chýbajú údaje alebo ktorí patria do najnižšej kategórie ESG alebo sa po nákupe stanú inak oprávnenými na vylúčenie, ale nie je možné sa ich ľahko zbaviť. Tieto sa môžu použiť na dosiahnutie investičného cieľa podfondu, ale nepodporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podfondu, ani sa nekvalifikujú ako udržateľné investície. Očakáva sa, že uvedené percento je maximálna hodnota, ktorú možno v týchto nástrojoch držať, ale skutočné percento sa môže z času na čas meniť.

Na tieto investície sa nevzťahujú žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Je špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania?

Referenčné hodnoty sú indexy, ktoré sa používajú na meranie toho, či finančný produkt dosahuje udržateľný investičný cieľ.

Nevzťahuje sa – Tento podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie udržateľného investičného cieľa.



Kde sa dá nájsť viac informácií o konkrétnych produktoch online?

Viac informácií o jednotlivých produktoch nájdete na webovej stránke <https://am.gs.com> v sekcii o fondoch.

Ďalšie informácie vám poskytne:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Holandsko
e-mail: ESS@gs.com
alebo <https://am.gs.com>