

GOLDMAN SACHS FUNDS III

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

OZNÁMENÍ AKCIONÁŘŮM

Vážení akcionáři,

představenstvo společnosti („**představenstvo**“) tímto informuje akcionáře níže uvedených podfondů, že se tyto dva podfondy rozhodlo sloučit („**sloučení**“) takto:

Slučující se podfond	Přijímající podfond
Goldman Sachs US Factor Credit	Goldman Sachs USD Green Bond

Sloučení vstoupí v účinnost ke dni sloučení, kterým bude 8. prosince 2023 („**datum účinnosti**“).

Z důvodu obchodní racionalizace a v souladu s ustanoveními článku 26 stanov, kapitoly XV prospektu a čl. 1 odst. 20 písm. a) zákona z roku 2010 se představenstvo domnívá, že sloučení je v zájmu akcionářů slučujícího se podfondu i přijímajícího podfondu. Nabídka každého podfondu je průběžně vyhodnocována s cílem generovat vyšší hodnotu pro investory a zajistit, aby bylo udržováno co neoptimálnější nastavení. Vzhledem k relativně malé velikosti a k spravovaným aktivům slučovaného podfondu a omezeným možnostem jeho růstu v blízké budoucnosti se představenstvo rozhodlo spravované portfolio zvětšit prostřednictvím sloučení. S ohledem na výše uvedené a na kompatibilitu investičního cíle, strategie, cílových aktiv a rizikového profilu slučujícího se podfondu a přijímajícího podfondu je představenstvo pevně přesvědčeno, že sloučení povede mimo jiné k efektivnějšímu řízení, a proto je v nejlepším zájmu akcionářů slučujícího se podfondu i přijímajícího podfondu.

Podrobné srovnání slučujícího se podfondu a přijímajícího podfondu je uvedeno v příloze I. Přečtěte si sdělení klíčových informací týkající se příslušných tříd akcií přijímajícího podfondu, které jsou na vyžádání k dispozici zdarma v sídle společnosti.

PROCES SLOUČENÍ

Před provedením sloučení proběhne nové vyvážení portfolia slučujícího se podfondu kvůli rozdílům v „investičním cíli a politice“ přijímajícího podfondu, aby se tak dle možností usnadnil průběh sloučení. V dané souvislosti bude portfolio slučujícího se podfondu reinvestováno do udržitelných investic. K datu účinnosti převede slučující se podfond veškerá svá aktiva a závazky do přijímajícího podfondu. Na základě toho bude slučující se podfond od data účinnosti zrušen, a slučující se podfond zanikne bez likvidace. Záměr není změnit v důsledku sloučení stávající investiční cíl a politiku přijímajícího podfondu.

Výměnou za akcie slučujícího se podfondu obdrží akcionáři počet akcií příslušné třídy akcií přijímajícího podfondu, který se rovná počtu akcií držených v příslušné třídě akcií daného slučujícího se podfondu vynásobenému příslušným směnným poměrem.

Auditor společnosti vydá pro účely sloučení podfondů zprávu auditora potvrzující podmínky stanovené v § 71 odst. 1 písm. a) až c) zákona z roku 2010. Tato zpráva bude zdarma k dispozici v sídle společnosti.

DOPAD SLOUČENÍ

Poplatky a následně maximální odhadované průběžné poplatky vztahující se k různým třídám akcií přijímajícího podfondu budou nižší poplatky slučujícího se podfondu.

Právní, poradenské a administrativní náklady spojené s přípravou a dokončením sloučení plně ponese správcovská společnost společnosti (Goldman Sachs Asset Management B.V.) a nebudou mít dopad na slučující se podfond ani přijímající podfond, jak je stanoveno v § 74 zákona z roku 2010. Další náklady vzniklé v souvislosti se sloučením, jako jsou transakční náklady spojené s převodem aktiv a s opětovným vyvážením, budou kryty slučujícím se podfondem. S účinností od konce pracovní doby v den účinnosti budou všechny pohledávky a závazky považovány za přijaté, resp. splatné přijímajícím podfondem. Slučující se podfond nemá žádné neuhrazené zřizovací náklady.

Sloučení nebude mít žádný významný dopad na akcionáře přijímajícího podfondu. Stejně jako v případě jakéhokoli jiného sloučení však může dojít k tzv. rozředění výkonnosti. Sloučení navíc nijak neovlivní správu portfolia přijímajícího podfondu.

V příloze II je uveden přehled všech tříd akcií, které jsou součástí sloučení, a tříd akcií přijímajícího podfondu, do nichž budou tyto akcie vstřebány. Sloučení nebude mít vliv na možnost stávajících investorů investovat do těchto tříd akcií.

Upozorňujeme, že sloučení může mít dopad na osobní daňovou situaci akcionáře. Akcionářům doporučujeme, aby se obrátili na svého osobního daňového poradce a posoudili tak potenciální daňový dopad sloučení.

Akcionáři slučujícího se a přijímajícího podfondu, kteří nesouhlasí se sloučením, jsou oprávněni *formou písemné žádosti doručené společnosti nebo zástupci společnosti pro registraci a převody* požadovat odkup svých akcií bez jakýchkoli poplatků nebo plateb za odkup počínaje dnem zveřejnění tohoto oznámení po dobu minimálně 30 kalendářních dnů a konče pět (5) pracovních dnů před datem účinnosti, tj. 30. listopadu 2023. Nové úpisy, konverze a zpětné odkupy do slučujícího se podfondu budou pozastaveny od 15:30 (SEČ) dne 30. listopadu 2023 („**rozhodný termín**“). Sloučení nebude mít žádný vliv na úpisy, konverze a zpětné odkupy prováděné v rámci přijímajícího podfondu.

Akcie akcionářů slučujícího se podfondu, kteří nevyužijí práva na zpětný odkup do rozhodného termínu, budou sloučeny s akciemi přijímajícího podfondu.

Akcionáři by si měli v prospektu společnosti a konkrétněji v souvislosti s přijímajícím podfondem prostudovat podrobné informace týkající se požadavků na upisování a zpětné odkupy ve vztahu k přijímajícímu podfondu po sloučení.

Následující dokumenty jsou zdarma poskytovány akcionářům v sídle společnosti:

- společné podmínky sloučení;
- aktuální znění prospektu společnosti;
- aktuální znění sdělení klíčových informací týkající se tříd akcií přijímajícího podfondu;
- aktuální auditovaná účetní závěrka společnosti;
- zpráva vypracovaná nezávislým auditorem jmenovaným společností za účelem ověření podmínek stanovených v § 71 odst. 1) písm. a) až c) zákona z roku 2010 ve vztahu k tomuto sloučení; a
- osvědčení týkající se sloučení vydané depozitářem společnosti v souladu s § 70 zákona z roku 2010.

Změny v důsledku sloučení se projeví v příštím znění prospektu vydaném po datu účinnosti sloučení. Prospekt bude k dispozici na vyžádání zdarma v sídle společnosti.

Další informace si můžete vyžádat v sídle správcovské společnosti.

Lucemburk, 17. října 2023

Představenstvo

PŘÍLOHA I

	Slučující se podfond	Přijímající podfond
Název	Goldman Sachs US Factor Credit	Goldman Sachs USD Green Bond
Profil typického investora	Neutrální	Neutrální
Typ fondu	Investice do nástrojů s pevnými výnosy.	Investice do nástrojů s pevnými výnosy.
Investiční cíl a politika	<p>Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy prostřednictvím aktivní správy portfolia obligací a nástrojů peněžního trhu na základě investic zejména (minimálně ze 2/3) do obligací a nástrojů peněžního trhu denominovaných v amerických dolarech.</p> <p>Podfond nebude investovat do nástrojů s ratingem pod stupněm BBB-</p> <p>/Baa3 uděleným nezávislými ratingovými společnostmi jako např. Standard & Poor's, Moody's nebo Fitch nebo s ekvivalentním ratingem dle investičního správce, pokud nástroj nebyl hodnocen. Pokud má nástroj rating pouze od jedné z výše uvedených ratingových agentur, bude platit tento rating. Pokud má rating pouze od dvou nebo více takových ratingových agentur, bude platit druhý nejlepší rating. Každý cenný papír, u něhož následně došlo ke snížení hodnoty pod BBB-/Baa3 nebo ekvivalentní, může být držen po dobu šesti měsíců, pokud nepředstavuje více než 3 % čistých aktiv podfondu; v takovém případě musí být prodán okamžitě.</p> <p>Podfond sleduje systematický přístup k investování v sadě faktorů (jako jsou hodnota, carry trade a nízké riziko), které jsou zachyceny pomocí dlouhodobých strategií založených na pravidlech.</p> <p>Faktory jsou určité charakteristiky dluhopisů, které jsou strukturními hnacími prvky jejich budoucích výnosů. Například:</p> <p>Hodnota má profitovat z vnímaných nesprávných ocenění, která mají za následek to, že dluhopisy jsou vzhledem k fundamentální analýze levné a překonávají drahé dluhopisy;</p> <p>Carry se snaží profitovat z tendence, že dluhopisy s vyšším výnosem překonají výkonnost těch s nižším výnosem;</p> <p>Nízké riziko má profitovat z tendence, že stabilní a nízkorizikové dluhopisy překonají dluhopisy s vyšším rizikem.</p> <p>Podfond uplatňuje aktivní správu k předvídání změn úrovně spreadů amerických podnikových dluhopisů a křivky rozpětí za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Investice se proto mohou výrazně odchylovat od indexu. Poměřováno za období několika let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu uvedeného v příloze II prospektu společnosti.</p> <p>Podfond může také okrajově investovat do jiných převoditelných cenných papírů jako například warrantů k převoditelným cenným papírům a podmíněných převoditelných cenných papírů, a to do každých maximálně 10 % čistých aktiv podfondu, a také do nástrojů peněžního trhu a cenných papírů typu „Rule 144A“. Dále může podfond investovat do vkladů a jednotek SKIPCP a jiných SKI. Investice do SKIPCP a SKI však nemohou celkem přesáhnout 10 % čistých aktiv. Rizika spojená s těmito finančními nástroji jsou podrobně popsána v části III „Další informace“, kapitole II „Rizika spojená s investičním prostředím: podrobný popis“. Podfond si může vést bankovní vkladové účty,</p>	<p>Cílem tohoto podfondu je generovat výnosy aktivní správou portfolia tvořeného nejméně z 85 % globálními zelenými dluhopisy převážně (minimálně ze 2/3) denominovanými v amerických dolarech. Zelené dluhopisy jsou jakékoli typy dluhopisů, u kterých jsou výnosy použity k částečnému nebo celkovému financování nebo refinancování nových nebo existujících projektů, které jsou přínosné pro životní prostředí. Tyto dluhopisy jsou emitovány zejména nadnárodními společnostmi, orgány nižších územních celků než národních, institucemi a společnostmi, které uplatňují politiku udržitelného rozvoje při dodržování environmentálních, sociálních a správních zásad. Proces výběru zahrnuje analýzu zelených dluhopisů, tradiční úvěrovou analýzu a analýzu oblasti ESG (životní prostředí, sociální oblast a oblast řízení firem), což může omezovat kvalita a dostupnost údajů zveřejňovaných emitenty nebo poskytovaných třetími stranami. Mezi příklady nefinančních kritérií posuzovaných v rámci analýzy ESG patří roční neuskutečněná emise skleníkových plynů (GHG).</p> <p>Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia.</p> <p>Více informací lze nalézt v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článku 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.</p> <p>Při výběru investic investiční správce analyzuje, udržuje a aktualizuje úvěrový rating budoucích investic a zajistí, aby průměrný rating portfolia byl BBB- nebo lepší. Investice do dluhopisů s vyšším rizikem (s ratingem nižším než BBB-, ale stále vyšším než BB-) nesmí překročit 10 % čistých aktiv podfondu. V případě snížení ratingu pod BBB- je dluhopis se sníženým hodnocením zahrnut do 10% limitu. Při překročení tohoto limitu budou dluhopisy prodány do 5 pracovních dnů, aby bylo zajištěno dodržování 10% limitu. Investiční správce bude vždy brát v úvahu kvalitu a diverzitu emitentů a sektorů, spolu s datem splatnosti. Poměřováno za období 5 let se tento podfond snaží předstihnout výkonnost indexu, jak je uveden v příloze II prospektu společnosti. Index je širším vyjádřením investičního prostředí podfondu. Podfond se může také zaměřovat na investice do dluhopisů, které nejsou součástí prostředí indexu. Podfond je spravován aktivně se zaměřením na výběr dluhopisů, kdy je analýza jednotlivých emitentů dluhopisů kombinována s analýzou širšího trhu za účelem sestavení optimálního portfolia za dodržení limitů ve vztahu k indexu. Cílem je využívat rozdíly v oceněních emitentů dluhopisů v rámci sektorů a rozdíly ocenění mezi sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Investice podfondu se proto mohou podstatně lišit od indexu.</p> <p>Referenční hodnota podfondu, jak je uvedena v příloze II prospektu společnosti, je v souladu s udržitelným cílem a charakteristikou podfondu, avšak není určena k plnění cíle udržitelných investic. Index se používá pro výstavbu portfolia a pro účely měření výkonnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů definovaných poskytovatelem indexu jako cenné papíry s pevným</p>

	<p>například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek.</p> <p>V prospektu je stanoveno, že jakákoliv likvidní aktiva, která jsou držena pouze jako doplňková, nebudou při kalkulaci výše uvedeného dvoutřetinového limitu brána v úvahu.</p> <p>S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:</p> <p>opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;</p> <p>futures a opce na burzovní indexy;</p> <p>futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;</p> <p>výkonové swapové operace;</p> <p>forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;</p> <p>finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.</p> <p>Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zárokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány.</p> <p>Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.</p>	<p>výnosem, v rámci nichž bude výnos použit výhradně a formálně na projekty nebo činnosti na podporu klimatu nebo jiné environmentální udržitelnosti. Index se skládá ze zelených dluhopisů, které jsou převážně denominovány v amerických dolarech.</p> <p>Index je vytvořen následujícím způsobem, cenné papíry jsou nezávisle zhodnoceny výzkumem MSCI ESG ve čtyřech rozměrech, aby bylo možné určit, zda by měl být cenný papír s pevným výnosem klasifikován jako zelený dluhopis. Tato kritéria způsobilosti odrážejí témata formulovaná v zásadách zelených dluhopisů a vyžadují jasnou představu o dluhopisech: (1) stanovené použití výnosů; (2) proces hodnocení a výběru ekologických projektů; (3) proces správy výnosů; a (4) závazek k průběžnému podávání zpráv o vlivu použití výnosů na životní prostředí. Více informací o metodice použité k výpočtu indexu naleznete na webových stránkách poskytovatele indexu www.bloomberg.com.</p> <p>Z důvodu uplatnění kritérií odpovědného investování založených na normách a analýze ESG a metodiky zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů, podrobně popsanych v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory, se může investiční okruh Indexu a podfondu lišit. Podfond může rovněž investovat do jiných převoditelných cenných papírů (včetně warrantů k převoditelným cenným papírům do výše 10 % čistých aktiv podfondu), cenných papírů typu „Rule 144A“ a do akcií/podílů v SKIPCP (včetně SKIPCP ETF) a dalších SKI, jež jsou popsány v části III, kapitole III „Investiční omezení“, oddíle A „Způsobilé investice“ tohoto prospektu. Investice do podílů SKIPCP a SKI nemohou přesáhnout celkem 10 % čistých aktiv. Pokud podfond investuje do warrantů k převoditelným cenným papírům, upozorňujeme, že čistá hodnota aktiv může vzhledem k vyšší volatilitě hodnoty warrantu kolísat více, než pokud by podfond investoval do podkladových aktiv.</p> <p>Podfond si může vést bankovní vkladové účty, například pro účely okamžitého disponování hotovostí, uloženou na běžném účtu. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 20 % čistých aktiv podfondu. Ekvivalenty hotovosti, jako jsou vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu, mohou být použity pro účely řízení hotovosti a také v případě nepříznivých tržních podmínek. Tyto držby nesmí za běžných tržních podmínek překročit 15 % čistých aktiv podfondu. Za mimořádných tržních podmínek mohou tyto držby dočasně představovat až 100 % čistých aktiv. S úmyslem dosáhnout investičních cílů může podfond rovněž využít zejména následujících finančních derivátů:</p> <p>opce a futures k převoditelným cenným papírům nebo nástroje peněžního trhu;</p> <p>futures a opce na burzovní indexy;</p> <p>futures, opce a swapy k úročeným nástrojům;</p> <p>výkonové swapové operace;</p> <p>forwardové měnové kontrakty, termínované měnové kontrakty a transakce, měnové kupní a prodejní opce a měnové swapy;</p> <p>finanční deriváty vztahující se k úvěrovému riziku, zejména úvěrové deriváty, jako jsou například swapy úvěrového selhání, indexy a koše cenných papírů.</p> <p>Podfond nebude aktivně investovat do akcií, ale může získat akcie z restrukturalizace nebo jiným firemním zárokem. Tyto akcie by měly být s ohledem na nejlepší zájmy investorů co nejdříve prodány. Podfond nebude investovat do CoCos, nezaplacených a problémových cenných papírů.</p>
--	--	---

Použití swapů na celkový výnos a jiných účinných technik správy portfolia	Předpokládané maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávané TRS (součet nominálních hodnot)	Maximální TRS (Součet nominálních hodnot)	Předpokládané maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Maximální půjčování cenných papírů (tržní hodnota)	Očekávané TRS (součet nominálních hodnot)	Maximální TRS (Součet nominálních hodnot)
	1 %	10 %	50 %	100 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Klasifikace SFDR	Článek 6 nařízení SFDR				Poněvadž se jedná o podfond s cíli udržitelných investic, jak je popsáno v článku 9 nařízení SFDR, vztahují se na investice do některých emitentů přísnější omezení. Tato omezení se týkají činností i chování a vztahují se na dluhopisovou část portfolia. Více informací lze nalézt v příloze III: Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy podle nařízení SFDR pro podfondy splňující podmínky článků 8 a 9 nařízení SFDR – vzory.			
Index	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate				Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index Unhedged USD			
Metoda řízení rizik a maximální úroveň pákového financování (součet nominálních hodnot)	Relativní VaR max. 150 % (závazek), max. 200 % (součet nominálních hodnot) Referenční portfolio: Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate				Relativní VaR max. 50 % (závazek), max. 75 % (součet nominálních hodnot) Referenční portfolio: Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index. Unhedged USD			
SRI	3				3			
Referenční měna	Americký dolar (USD)				Americký dolar (USD)			
Třídy akcií slučujícího se podfondu (Goldman Sachs US Factor Credit)				Třídy akcií přijímajícího podfondu (Goldman Sachs USD Green Bond)				
Třída akcií	Poplatek za správu	Průběžné poplatky	Třída akcií			Poplatek za správu	Průběžné poplatky	
Goldman Sachs US Factor Credit - I Cap USD	0,36 %	0,49 %	Goldman Sachs USD Green Bond - I Cap USD			0,20 %	0,33 %	
Goldman Sachs US Factor Credit - N Cap EUR	0,64 %	0,56 %	Goldman Sachs USD Green Bond - N Cap EUR (hedged i)			0,20 %	0,35 %	
Goldman Sachs US Factor Credit - P Cap USD	0,65 %	0,85 %	Goldman Sachs USD Green Bond - P Cap USD			0,40 %	0,62 %	
Goldman Sachs US Factor Credit - P Dis USD	0,65 %	0,85 %	Goldman Sachs USD Green Bond - P Dis USD			0,40 %	0,62 %	
Goldman Sachs US Factor Credit - X Cap USD	0,75 %	0,95 %	Goldman Sachs USD Green Bond - X Cap USD			0,75 %	0,95 %	

PŘÍLOHA II
Tabulka – Podrobnosti absorpce

Třídy akcií slučujícího se podfondu Goldman Sachs US Factor Credit			Třídy akcií přijímajícího podfondu Goldman Sachs USD Green Bond	
ISIN	Třída akcií		ISIN	Třída akcií
LU0555020055	Goldman Sachs US Factor Credit - I Cap USD	absorbováno	LU2578936002	Goldman Sachs USD Green Bond - I Cap USD
LU1732802381	Goldman Sachs US Factor Credit - N Cap EUR	absorbováno	LU2590165416	Goldman Sachs USD Green Bond - N Cap EUR (hedged i)
LU0546914754	Goldman Sachs US Factor Credit - P Cap USD	absorbováno	LU2578936424	Goldman Sachs USD Green Bond - P Cap USD
LU0555019800	Goldman Sachs US Factor Credit - P Dis USD	absorbováno	LU2661874326	Goldman Sachs USD Green Bond - P Dis USD
LU0546914838	Goldman Sachs US Factor Credit - X Cap USD	absorbováno	LU2578936770	Goldman Sachs USD Green Bond - X Cap USD