

GOLDMAN SACHS FUNDS III

Εταιρεία επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (Société d'Investissement à Capital Variable)

Έδρα: 80, route d'Esch – L-1470 Luxembourg

Αρ. Μητρώου Εμπορίου και Εταιρειών (R.C.S.) Λουξεμβούργου – B 44.873

(η «Εταιρεία»)

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Το διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (το «**Διοικητικό Συμβούλιο**») ενημερώνει διά της παρούσας τους μετόχους της Εταιρείας (οι «**Μέτοχοι**») σχετικά με τις τροποποιήσεις που θα γίνουν στο ενημερωτικό δελτίο της Εταιρείας (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), οι οποίες συνίστανται κυρίως στα εξής:

1. Τροποποιήσεις στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income» (το «Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική («**ΕΣΠ**») του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου συνίστανται στην παροχή στους επενδυτές αύξησης κεφαλαίου και ελκυστικού επιπέδου εισοδήματος επενδύοντας σε μετοχές και τίτλους που σχετίζονται με μετοχές, σε συνδυασμό με μια στρατηγική κάλυψης παραγώγων. Το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί την επανατοποθέτηση του ΕΣΠ ώστε να προβλέπει στρατηγική υψηλών μερισμάτων, ενώ θα επωφεληθεί παράλληλα από την υπεραξία κεφαλαίου επενδύοντας σε εταιρείες στην περιοχή της Ασίας (εκτός της Ιαπωνίας και της Αυστραλίας) με εστίαση στους τίτλους που αναμένεται να προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις μερισμάτων. Η στρατηγική κάλυψης θα καταργηθεί.

Συνεπώς, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να τροποποιήσει τον ΕΣΠ και την ονομασία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ως εξής:

- Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα μετονομαστεί σε «Goldman Sachs Asia Equity Income»·
- Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική θα τροποποιηθούν ως εξής:

[Διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή και προσθήκη(-ες) με έντονους χαρακτήρες]:

«Στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να παρέχει στους επενδυτές ~~αύξηση υπεραξία~~ κεφαλαίου και ελκυστικό ~~επίπεδο~~ εισόδημα **επενδύοντας κυρίως μέσω της ~~κατανομής των στοιχείων ενεργητικού του~~ σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών και άλλων τίτλων που σχετίζονται με μετοχές **εταιρειών στην περιοχή της Ασίας (εκτός της Ιαπωνίας και της Αυστραλίας) με εστίαση στους τίτλους που αναμένεται να προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις μερισμάτων.** Σε συνδυασμό με μια στρατηγική κάλυψης παραγώγων.**

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει ενεργή διαχείριση και επιδιώκει την επίτευξη των επενδυτικών του στόχων επενδύοντας τα κεφάλαια υπό διαχείριση πρωτίτως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από μετοχές ή/και άλλες κινητές αξίες (τίτλους δικαιωμάτων αγοράς επί κινητών αξιών –σε ποσοστό έως 10% του καθαρού ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου– και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην περιοχή της Ασίας (πλην της Ιαπωνίας και της Αυστραλίας), βάσει της θεμελιώδους ανάλυσης ενώ διατηρούνται όρια απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη. Συνεπώς, οι επενδύσεις του θα αποκλίνουν ουσιαστικά από τον δείκτη. ~~Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να παράγει κέρδη από μερίσματα επί των κοινών μετοχών που διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο και από τα ασφαλιστικά που παράγονται από πωληθέντα δικαιώματα προαίρεσης σε μετοχές και δείκτες, ιδιαίτερα, αλλά χωρίς περιορισμό, στον δείκτη HSI και στον δείκτη Kospi 200.~~

Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, ~~Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να έχει την ακόλουθη συμπεριφορά σε σχέση με τον δείκτη, όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας:~~

~~Το τμήμα του χαρτοφυλακίου του στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η υπέρβαση των επιδόσεων του δείκτη, όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας. Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, Ο δείκτης αντιπροσωπεύει ευρέως το φάσμα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει επενδύσεις σε τίτλους που δεν περιλαμβάνονται στο φάσμα του δείκτη.~~

- Στο πλαίσιο της στρατηγικής κάλυψης παραγώγων, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα πωλεί δικαιώματα προαίρεσης αγοράς («call overwriting») και θα λαμβάνει σε αντάλλαγμα ασφάλιστρα δικαιωμάτων προαίρεσης, που μπορούν να διανεμόνται. Η κάλυψη παραγώγων αναμένεται να μειώσει τη μεταβλητότητα των συνολικών αποδόσεων (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων) του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε σχέση με τον δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας και αναμένεται να παρέχει κάποια μείωση κινδύνου σε αρνητικές αγορές. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αναμένεται να παρέχει καλύτερες αποδόσεις, προσαρμοσμένες στον κίνδυνο, από τον δείκτη όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών. Η στρατηγική αυτή συνήθως θα σημειώνει κατώτερες επιδόσεις σε σχέση με ένα παρεμφερές χαρτοφυλάκιο χωρίς παράγωγα σε περιόδους κατά τις οποίες οι τιμές των υποκείμενων μετοχών αυξάνονται, και θα σημειώνει ανώτερες επιδόσεις όταν οι τιμές των υποκείμενων μετοχών μειώνονται.

[...]

2. Διευκρίνιση σχετικά με το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «Goldman Sachs Europe Equity» και το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «Goldman Sachs Eurozone Equity» (από κοινού τα «Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια»)

Η επενδυτική διαδικασία των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων θα ευθυγραμμιστεί με τις θεμελιώδεις στρατηγικές ιδίων κεφαλαίων του ομίλου Goldman Sachs, χωρίς αυτό να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στην πραγματική επενδυτική διαδικασία. Ως εκ τούτου, ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική («ΕΣΠ») των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων θα ευθυγραμμιστούν ώστε να δοθεί έμφαση σε μια θεμελιώδη προσέγγιση που βασίζεται στην έρευνα από τη βάση προς την κορυφή, ως εξής [διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή και προσθήκη(-ες) με έντονους χαρακτήρες]:

- Goldman Sachs Europe Equity

«Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει πρωτίστως σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο που αποτελείται από μετοχές ή/και άλλες κινητές αξίες (τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών –το ανώτερο μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου– και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες έχουν συσταθεί, είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οποιαδήποτε ευρωπαϊκή χώρα. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί δεδομένα τόσο της θεμελιώδους όσο και της ποσοτικής έρευνας για την επιλογή μετοχών που προσφέρουν ένα ελκυστικό προφίλ απόδοσης.»

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε εφαρμοζεί ενεργή διαχείριση στοχεύοντας εταιρείες που προσφέρουν ένα ελκυστικό **αναμενόμενο** προφίλ απόδοσης βάσει θεμελιώδους ανάλυσης και των δεδομένων ενός παραγοντικού μοντέλου, και αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης ενώ διατηρούνται με όρια απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη. Συνεπώς, οι επενδύσεις του **επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου** μπορεί να αποκλίνουν σημαντικά από τον δείκτη. Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η υπέρβαση των επιδόσεων του δείκτη, όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας. Ο δείκτης αντιπροσωπεύει ευρέως το φάσμα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει επενδύσεις σε τίτλους που δεν περιλαμβάνονται στον ~~φάσμα~~ του δείκτη. Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ενσωματώνει ~~επίσης~~ παράγοντες ΠΚΔ στη θεμελιώδη ανάλυσή του.

[...]

- Goldman Sachs Eurozone Equity

«Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο βασικά επενδύει (τουλάχιστον τα 2/3) σε ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχών ή/και άλλων κινητών αξιών (τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών –το ανώτερο μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου– και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες είναι εισηγμένες σε χρηματιστήρια στην ευρωζώνη. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί δεδομένα τόσο θεμελιώδους όσο και ποσοτικής έρευνας για την επιλογή μετοχών που προσφέρουν ένα ελκυστικό προφίλ απόδοσης. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε εφαρμοζεί ενεργή διαχείριση στοχεύοντας εταιρείες που προσφέρουν ένα ελκυστικό **αναμενόμενο** προφίλ απόδοσης βάσει θεμελιώδους ανάλυσης και των δεδομένων ενός παραγοντικού μοντέλου **ανάλυσης και αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης** ενώ διατηρούνται με όρια απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη. Συνεπώς, οι επενδύσεις του **επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου** μπορεί να αποκλίνουν σημαντικά από τον δείκτη. Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η υπέρβαση των

επιδόσεων του δείκτη, όπως αναφέρεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας. Ο δείκτης αντιπροσωπεύει ευρέως το φάσμα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει επενδύσεις σε τίτλους που δεν περιλαμβάνονται στον ~~φάσμα του~~ δείκτη. Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ενσωματώνει ~~επίσης~~ παράγοντες ΠΚΔ στη θεμελιώδη ανάλυσή του.

[...]»

Η διευκρίνιση παρέχεται αποκλειστικά για σκοπούς ενημέρωσης.

3. Τροποποιήσεις στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)»

3.1 Στο πλαίσιο των συνεχιζόμενων προσπαθειών για τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων και των λειτουργιών της Goldman Sachs Asset Management B.V. και της The Goldman Sachs Group, Inc., το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να ευθυγραμμίσει την επενδυτική διαδικασία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου με τις θεμελιώδεις στρατηγικές ιδίων κεφαλαίων της The Goldman Sachs Group, Inc.

Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική θα ευθυγραμμιστούν ως εξής [διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή και προσθήκη(-ες) με έντονους χαρακτήρες]:

«[...]

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί ενεργή διαχείριση για να στοχεύσει εταιρείες που έχουν καλή βαθμολογία σύμφωνα με τη ~~ουσιαστική~~ **θεμελιώδη** επενδυτική διαδικασία μας, με διατήρηση των ορίων απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη.

[...]

Η διαδικασία επιλογής μετοχών του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου βασίζεται στην ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών ~~και συμπεριφορικών δεδομένων~~ και περιλαμβάνει τη **συνεκτίμηση** ~~ενσωμάτωση~~ παραγόντων ΠΚΔ.

[...]»

Η ενότητα «Περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά» τροποποιείται ως εξής [διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή και προσθήκη(-ες) με έντονους χαρακτήρες]:

«Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, όπως περιγράφονται στο άρθρο 8 του SFDR. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση **ενεργού συμμετοχής-επιστάσιας**, καθώς και την προσέγγιση ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ της Εταιρείας Διαχείρισης και τα κριτήρια υπεύθυνων επενδύσεων βάσει κανόνων.

[...]»

Οι ενότητες «Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας» τροποποιείται ως εξής:

«Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, ιδίως μέσω της **ενεργού συμμετοχής-επιστάσιας**.

[...]»

90% (σε αντίθεση με 95% επί του παρόντος) των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ευθυγραμμίζεται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά. 10% (σε αντίθεση με 5% επί του παρόντος) των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου εκτιμάται ότι δεν χρησιμοποιείται για την προώθηση Π/Κ χαρακτηριστικών.

Η εν λόγω ευθυγράμμιση δεν θα επιφέρει καμία ουσιαστική αλλαγή στην προσέγγιση των Π/Κ χαρακτηριστικών, αλλά θα επιφέρει αρκετές γλωσσικές ευθυγραμμίσεις σε όλο το ενημερωτικό δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των

προσυμβατικών γνωστοποιήσεων σε σχέση με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης προϊόντων του άρθρου 8 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Η ευθυγράμμιση αυτή δεν θα οδηγήσει σε αναταξινόμηση βάσει SFDR ούτε υπάρχει πρόθεση ενεργού αύξησης της επένδυσης σε επενδύσεις που δεν ευθυγραμμίζονται με Π/Κ χαρακτηριστικά.

3.2 Επιπλέον, ο πίνακας στο «Παράρτημα I: Στοιχεία ενεργητικού που υπόκειται σε TRS και ΣΧΤ» θα τροποποιηθεί όσον αφορά το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, με αλλαγή των «Αναμενόμενων TRS (άθροισμα θεωρητικών αξιών)» από 5% σε 0% και του «Μέγιστου δευτ. δανεισμού τίτλων (αγοραία αξία)» από 10% σε 15%

3.3 Ο δείκτης αναφοράς του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου στον πίνακα στο «Παράρτημα II: Επισκόπηση των δεικτών των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων της Εταιρείας» αλλάζει από «GPR 250 Global 10/40 (NR)» σε «FTSE EPRA Nareit Developed Index» και ο διαχειριστής του δείκτη αναφοράς από «Global Property Research» σε «FTSE International Limited».

Με τη μετάβαση στην παγκόσμια ομάδα που χρησιμοποιεί πιο ευρέως αναγνωρισμένο παγκόσμιο δείκτη αναφοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι αυτός ο δείκτης αναφοράς είναι πιο κατάλληλος. Παρουσιάζει ελάχιστες αποκλίσεις όσον αφορά την έκθεση σε επίπεδο χώρας ή υποτομέα σε σύγκριση με τον τρέχοντα δείκτη αναφοράς.

Ο νέος δείκτης αναφοράς εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού δεικτών αναφοράς και έχει καταχωριστεί στην αρμόδια αρχή.

4. Τροποποιήσεις στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income»

Για την περαιτέρω προώθηση της ενοποίησης του ομίλου NN Investment Partners με τον όμιλο Goldman Sachs, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να ευθυγραμμίσει την επενδυτική διαδικασία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου με τις θεμελιώδεις στρατηγικές ιδίων κεφαλαίων του ομίλου Goldman Sachs. Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική θα ευθυγραμμιστούν ως εξής [διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή και προσθήκη(-ες) με έντονους χαρακτήρες]:

«[...]

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί ενεργή διαχείριση για να στοχεύσει εταιρείες που έχουν καλή βαθμολογία σύμφωνα με τη ~~θεματική~~ **θεμελιώδη** επενδυτική διαδικασία μας, με διατήρηση των ορίων απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη.

[...]

Η διαδικασία επιλογής μετοχών του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου βασίζεται στην ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών και ~~συμπεριφορικών δεδομένων~~ και περιλαμβάνει τη **συνεκτίμηση ενσωμάτωση** παραγόντων ΠΚΔ.

[...]

Η ενότητα «Περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά» τροποποιείται ως εξής [διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή]:

«Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, όπως περιγράφονται στο άρθρο 8 του SFDR. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εφαρμόζει την προσέγγιση επιστασίας, ~~καθώς και την προσέγγιση ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ της Εταιρείας Διαχείρισης~~ και τα κριτήρια υπεύθυνων επενδύσεων βάσει κανόνων.

[...]

90% (σε αντίθεση με 95% επί του παρόντος) των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ευθυγραμμίζεται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά. 10% (σε αντίθεση με 5% επί του παρόντος) των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου εκτιμάται ότι δεν χρησιμοποιείται για την προώθηση Π/Κ χαρακτηριστικών.

Η εν λόγω ευθυγράμμιση δεν θα επιφέρει καμία ουσιαστική αλλαγή στην προσέγγιση των Π/Κ χαρακτηριστικών, αλλά θα επιφέρει αρκετές γλωσσικές ευθυγραμμίσεις σε όλο το ενημερωτικό δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των

προσυμβατικών γνωστοποιήσεων σε σχέση με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης προϊόντων του άρθρου 8 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Η ευθυγράμμιση αυτή δεν θα οδηγήσει σε αναταξινόμηση βάσει SFDR ούτε υπάρχει πρόθεση ενεργού αύξησης της επένδυσης σε επενδύσεις που δεν ευθυγραμμίζονται με Π/Κ χαρακτηριστικά.

5. Τροποποιήσεις στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο «Goldman Sachs Global Energy Equity» (το «Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο»)

Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική («ΕΣΠ») του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επενδύει σε εταιρείες του ενεργειακού τομέα, ιδίως εταιρείες που ασκούν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα στον κλάδο του πετρελαίου και του φυσικού αερίου, καθώς και στους τομείς του ενεργειακού εξοπλισμού και των υπηρεσιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε την επανατοποθέτηση του ΕΣΠ ώστε να επικεντρώνεται στην περιβαλλοντική μετάβαση επιδιώκοντας την εξεύρεση ευκαιριών σε εταιρείες που έχουν επί του παρόντος υψηλό περιβαλλοντικό αποτύπωμα και βρίσκονται σε διαδικασία μετάβασης του επιχειρηματικού τους μοντέλου σε χαμηλότερο περιβαλλοντικό αποτύπωμα. Για την υποστήριξη των στόχων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει τη συνεργασία με εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Μέσω αυτών των συνεργασιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων επιδιώκει τη συγκέντρωση πληροφοριών με σκοπό τη λήψη ενημερωμένων επενδυτικών αποφάσεων και την κατανόηση της ευθυγράμμισης της εταιρείας με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Μέσω της επένδυσής τους στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, οι μέτοχοι αναμένεται να συμβάλουν στη χρηματοδότηση της μετάβασης σε ένα πιο βιώσιμο περιβάλλον και να επωφεληθούν από ένα ευρύτερο επενδυτικό φάσμα σε σύγκριση με τον παραδοσιακό τομέα ενέργειας της MSCI.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα διαφοροποιηθεί σε μια σειρά κλάδων και ειδικότερα τους κλάδους της εξόρυξης, της παραγωγής ενέργειας, των κατασκευών, των μεταφορών και της κατανάλωσης (μεταξύ άλλων). Λόγω του διευρυμένου επενδυτικού φάσματος, ο δείκτης αναφοράς θα αλλάξει από τον MSCI World Energy 10/40 (NR) στον MSCI AC World (NR). Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα συνεχίσει να αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης και να χρησιμοποιεί τη θεμελιώδη ανάλυση, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης παραγόντων ΠΚΔ, για την επιλογή εταιρειών που αναμένεται να υποστηρίξουν την περιβαλλοντική μετάβαση.

Συνεπώς, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να τροποποιήσει τον ΕΣΠ και την ονομασία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ως εξής:

- Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα μετονομαστεί σε «Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity».
- Ο επενδυτικός στόχος και η πολιτική θα τροποποιηθούν ως εξής:

[Διαγραφή(-ές) με διακριτή διαγραφή και προσθήκη(-ες) με έντονους χαρακτήρες]:

*«Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο **επιδιώκει μακροπρόθεσμη υπεραξία κεφαλαίου** βασικά ~~επενδύει επενδύοντας κυρίως~~ (τουλάχιστον τα 2/3) σε ένα ~~διαφοροποιημένο~~ χαρτοφυλάκιο μετοχών ή/και άλλων κινητών αξιών (τίτλοι επιλογής επί κινητών αξιών –το ανώτερο μέχρι 10% του καθαρού ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου– και μετατρέψιμα ομόλογα) που εκδίδονται από εταιρείες **παγκοσμίως. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να επενδύει** σε εταιρείες του ~~ενεργειακού~~ **τομέα** με υψηλό περιβαλλοντικό αποτύπωμα, οι οποίες βρίσκονται σε διαδικασία μετάβασης σε χαμηλότερο περιβαλλοντικό αποτύπωμα-, και ιδίως, **μεταξύ άλλων, εταιρείες που δραστηριοποιούνται στους ακόλουθους κλάδους/τομείς: εξόρυξη, παραγωγή ενέργειας, κατασκευές, μεταφορές και κατανάλωση. πετρέλαιο και φυσικό αέριο** (εξερεύνηση, παραγωγή, διύλιση ή/και μεταφορά πετρελαίου και φυσικού αερίου) ~~ενεργειακός εξοπλισμός και υπηρεσίες (παραγωγή και προμήθεια εξοπλισμού γεώτρησης πετρελαίου και άλλου εξοπλισμού και υπηρεσιών που σχετίζονται με την ενέργεια).~~»*

Το χαρτοφυλάκιο είναι ~~διαφοροποιημένο σε διάφορες χώρες.~~

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ~~χρησιμοποιεί~~ αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης ~~για να στοχεύσει~~ εταιρείες που έχουν καλή βαθμολογία σύμφωνα με τη συστηματική επενδυτική διαδικασία μας, με διατήρηση των ορίων απόκλισης σε σχέση με τον δείκτη και ~~χρησιμοποιεί τη θεμελιώδη ανάλυση,~~

συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης παραγόντων ΠΚΔ, για την επιλογή εταιρειών που υποστηρίζουν την περιβαλλοντική μετάβαση.

Σε χρονικό ορίζοντα αρκετών ετών, στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι η υπέρβαση των επιδόσεων του δείκτη, όπως παρατίθεται στο Παράρτημα II του ενημερωτικού δελτίου της Εταιρείας. Ο δείκτης αντιπροσωπεύει ευρέως το φάσμα των επενδύσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει επενδύσεις σε τίτλους που δεν περιλαμβάνονται στο φάσμα του δείκτη. Η διαδικασία επιλογής μετοχών του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου βασίζεται στην ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών και συμπεριφορικών δεδομένων και περιλαμβάνει την ενσωμάτωση των ΠΚΔ παραγόντων.

[...]

~~Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο υιοθετεί μια προσέγγιση ενεργού διαχείρισης αναλαμβάνοντας, μεταξύ άλλων, υψηλότερες και χαμηλότερες θέσεις έναντι του δείκτη. Οι επενδυτές θα πρέπει να γνωρίζουν ότι το επενδυτικό φάσμα του Δείκτη είναι συγκεντρωμένο και, ως εκ τούτου, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι συγκεντρωμένο. Αυτό συνήθως θα οδηγήσει σε ομοιότητες όσον αφορά τη σύνθεση και το προφίλ απόδοσης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και του Δείκτη του. «~~

6. Επικαιροποίηση των γνωστοποιήσεων βιώσιμων επενδύσεων στο ενημερωτικό δελτίο

Στο πλαίσιο των συνεχιζόμενων προσπαθειών για τη βελτιστοποίηση των δραστηριοτήτων και των λειτουργιών της Goldman Sachs Asset Management B.V. και της The Goldman Sachs Group, Inc., η προσέγγιση για τη συνεκτίμηση παραγόντων ΠΚΔ κατά τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων θα ευθυγραμμιστεί με της The Goldman Sachs Group, Inc.

Η εν λόγω ευθυγράμμιση δεν θα επιφέρει καμία ουσιαστική αλλαγή στην προσέγγιση στις βιώσιμες επενδύσεις, αλλά θα επιφέρει αρκετές γλωσσικές ευθυγραμμίσεις σε όλο το ενημερωτικό δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των προσυμβατικών γνωστοποιήσεων σε σχέση με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης προϊόντων του άρθρου 8 και του άρθρου 9 του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Η ευθυγράμμιση αυτή δεν θα οδηγήσει σε αναταξινόμηση βάσει SFDR των σχετικών επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων και η διαχείριση όλων των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων θα συνεχιστεί όπως γίνεται επί το παρόντος.

7. Προσαρμογή του ποσοστού των επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά των Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities, Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) και Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (τα «Επιμέρους Αμοιβαία Κεφάλαια»)

Το ποσοστό των επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που αναφέρονται στην ερώτηση περί κατανομής των στοιχείων ενεργητικού των περιοδικών γνωστοποιήσεων των επιμέρους αμοιβαίων κεφαλαίων παρακάτω προσαρμόζεται ώστε να επιτρέπει ευελιξία σε περίπτωση τυχαίων και ακούσιων διακυμάνσεων μεταξύ του τμήματος #1 του χαρτοφυλακίου που ευθυγραμμίζεται με Π/Κ χαρακτηριστικά και του τμήματος #2 των υπόλοιπων περιουσιακών στοιχείων, γεγονός που προβλέπονται στο πλαίσιο των στρατηγικών πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων.

Δεν υπάρχει πρόθεση να αυξηθεί ενεργά η επένδυση σε επενδύσεις που δεν ευθυγραμμίζονται με Π/Κ χαρακτηριστικά. Απαιτείται ευελιξία για τη διαχείριση στρατηγικών πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων προς το βέλτιστο συμφέρον των επενδυτών.

| | Προηγούμενο % | | Διορθωμένο % | |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------|----------|
| | #1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά | #2 Άλλες | #1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά | #2 Άλλες |
| Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities | 90 | 10 | 80 | 20 |

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

Οι αλλαγές που περιγράφονται στην παρούσα ανακοίνωση θα τεθούν σε ισχύ στις 6 Νοεμβρίου 2023.

Οι μέτοχοι που επηρεάζονται από τις αλλαγές που περιγράφονται στις ενότητες 1, 3 και 5 μπορούν να εξαγοράσουν χωρίς επιβάρυνση τις μετοχές τους για περίοδο 30 ημερολογιακών ημερών μετά την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης, υποβάλλοντας αίτημα εξαγοράς σύμφωνα με τις διαδικασίες που ορίζονται στο ενημερωτικό δελτίο.

Οι ανωτέρω αλλαγές θα αποτυπωθούν στη νέα έκδοση του ενημερωτικού δελτίου με ημερομηνία 6 Νοεμβρίου 2023. Το ενημερωτικό δελτίο θα διατίθεται κατόπιν αιτήματος και χωρίς επιβάρυνση από την έδρα της Εταιρείας.

Περισσότερες πληροφορίες είναι διαθέσιμες στην έδρα της Εταιρείας Διαχείρισης.

Λουξεμβούργο, 29 Σεπτεμβρίου 2023

Το Διοικητικό Συμβούλιο