



Tento dokument je důležitý a vyžaduje vaši okamžitou pozornost. Pokud máte pochybnosti o tom, jaké kroky je třeba podniknout, měli byste požádat o radu investičního odborníka, správce banky, právníka, účetního nebo jiného nezávislého finančního poradce. Pokud jste prodali nebo převedli některou ze svých akcií Goldman Sachs Funds III, předejte prosím kopii tohoto dokumentu neprodleně kupujícímu nebo nabyvateli nebo investičnímu odborníkovi, bance nebo jinému zástupci, jehož prostřednictvím byl prodej nebo převod uskutečněn, aby ji co nejdříve předali kupujícímu nebo nabyvateli. Jste-li uschovatelem, mandatářem, zprostředkovatelem nebo jiným poskytovatelem platformy, předejte tento dokument skutečnému vlastníkovi akcií. Pojmy psané velkými písmeny, které nejsou v tomto dokumentu definovány, mají stejný význam jako pojmy definované v prospektu.

GOLDMAN SACHS FUNDS III

Société d'Investissement à

Capital Variable

Sídlo společnosti

80, Route d'Esch

L-1470 Lucemburk

Lucemburské velkovévodství

Obchodní rejstřík Lucemburk, B 44.873

16. března 2026

Oznámení akcionářům fondu Goldman Sachs Funds III (dále jen „fond“)

Vážený akcionáři,

tímto vás informujeme o určitých změnách v prospektu fondu (dále jen „**prospekt**“). Změny vstoupí v účinnost dne 16. dubna 2026 (dále jen „**datum účinnosti**“).

Každý akcionář, který s níže popsányými změnami nesouhlasí, může nechat své akcie odkoupit nebo bezplatně¹ převést do jiného podfondu tohoto fondu v kterýkoli den ocenění před datem účinnosti.

Níže popsané změny jsou přehledem aktualizací prospektu, které mohou zahrnovat další drobné změny nebo upřesnění. Akcionáři by si měli obstarat a přečíst prospekt, který je zdarma k dispozici v sídle fondu nebo správcovské společnosti.

Pojmy používané v tomto oznámení jsou definovány v příloze II a mají stejný význam jako pojmy definované v prospektu.

¹ Mohou být účtovány případné další poplatky, které si účtují zprostředkovatelé (autorizovaní distributoři).



I. Aktualizace prospektu v souladu s regulatorními požadavky

Výchozí souvislosti

Dne 13. března 2024 byla směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/927 zavedena změna směrnice o SKIPCP, včetně aktualizovaného rámce pro řízení rizika likvidity s cílem harmonizovat dostupnost a používání nástrojů pro řízení likvidity (dále jen „**směrnice UCITS VI**“), jejíž požadavky budou platit od 16. dubna 2026.

Dne 17. listopadu 2025 přijala Evropská komise nařízením v přenesené pravomoci konečné regulační technické normy („**RTS**“) pro nástroje řízení likvidity, které doplňují směrnici UCITS VI a poskytují podrobné, standardizované definice a provozní charakteristiky pro každý nástroj řízení likvidity.

Požadavky

Směrnice UCITS VI stanovila harmonizovaný seznam devíti nástrojů řízení likvidity a nová pravidla vyžadují, aby správcovská společnost vybrala alespoň dva nástroje řízení likvidity pro potenciální použití s ohledem na investiční strategii fondu, profil likvidity a politiku zpětného odkupu.

Dopad

Aby byly splněny požadavky směrnice UCITS VI a příslušných RTS, představenstvo se rozhodlo zvolit následující nástroje řízení likvidity pro všechny podfondy:

- (i) pozastavení úpisů, odkupů a konverzí;
- (ii) swing pricing;
- (iii) limity odkupů;
- (iv) poplatky za odkup;
- (v) prodloužení výpovědní lhůty.

Změny prospektu

Výše uvedené nástroje řízení likvidity (i), (ii) a (iii) jsou již zahrnuty v prospektu a jsou tedy již k dispozici správcovské společnosti.

Představenstvo se však rozhodlo upřesnit, že výše uvedené nástroje řízení likvidity mohou být používány pro všechny podfondy, a provést tyto dodatečné změny:

1) Změny ustanovení o pozastavení úpisů, odkupů a konverzí

Ustanovení o pozastavení úpisů, odkupů a konverzí podle bodu „XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování“ se mění tak, aby bylo v souladu s RTS vysvětleno, za jakých okolností lze pozastavení úpisů, odkupů a konverzí použít jako nástroj řízení likvidity.

2) Změny ustanovení o limitech odkupů

Ustanovení o limitech odkupů podle bodu „III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ se mění tak, aby bylo v souladu s RTS vysvětleno používání limitů odkupů.

3) Zahrnutí poplatků za odkup

Představenstvo rozhodlo o zahájení používání poplatků za odkup jako nástroje řízení likvidity.

Poplatky za odkup používané jako nástroj řízení likvidity jsou poplatky, jejichž účelem je pokrytí nákladů na likviditu vznikající při odkupech akcionářů pro účely řízení likvidity.

Tento poplatek zohledňuje odhadované přímé transakční náklady, které podfond nese při nabývání a zcizování aktiv, jako jsou makléřské poplatky, transakční odvody, daně, poplatky za vypořádání, a popř. nepřímé transakční náklady, jako jsou náklady vzniklé z bid-ask spreadu a vlivu na trh, které se mohou lišit podle investiční strategie podfondu a tržních podmínek.

Pokud je správcovská společnost používá, maximální výše takového poplatku za odkup bude zveřejněna v příslušných informativních listech podfondů. V současnosti žádný podfond poplatek za odkup neúčtuje.

4) Zahrnutí prodloužení výpovědní lhůty

Představenstvo rozhodlo o zahájení používání prodloužení výpovědní lhůty jako nástroje řízení likvidity.

Výpovědní lhůta vztahující se na jakýkoli den ocenění může být prodloužena na dobu, kterou představenstvo považuje za nejlepší pro zájmy podfondu vzhledem k okolnostem, které by mohly mít nepříznivý dopad na jeho zájmy, například v případě velkého objemu žádostí o odkupy nebo konverze, nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích.

O tomto rozhodnutí budou informováni stávající akcionáři zainvestovaní v příslušném podfondu. Prodloužení výpovědní lhůty nemá žádný vliv na frekvenci odkupů podfondu.

II. Změny provedené v informacích zveřejňovaných před uzavřením smlouvy (dále jen „PCD“)

Informace zveřejňované před uzavřením smlouvy (PCD) udržitelných podfondů s vylepšenou indexovou strategií uvedených v příloze I (dále jen „**podfondy EIS**“) budou aktualizovány tak, aby došlo k lepšímu sjednocení přístupu ke zveřejňovaným informacím ESG v rámci nabídky správcovské společnosti a skupiny Goldman Sachs Group:

- environmentální a sociální vlastnosti prosazované podfondy EIS v souladu s investičním procesem ESG se mění tak, že:
 - bude uveden vyčerpávající seznam vyloučení využívaných podfondy EIS, který je dále podrobněji uveden v PCD každého z podfondů EIS;
 - budou zveřejněna vylučovací pravidla společností, které se nacházejí v nejnižších 5 % na základě oborově upraveného ESG skóre přiřazeného společností externím poskytovatelem dat;
 - budou zveřejněna vylučovací pravidla společností, o nichž se investiční správce domnívá, že porušují deset principů iniciativy Global Compact Organizace spojených národů, a to na základě vlastního hodnocení a údajů od externích poskytovatelů;
 - budou zveřejněna vylučovací pravidla společností z indexu / srovnávacího ukazatele s úrovní uhlíkové intenzity v nejhorších 20 % indexu / srovnávacího ukazatele, přičemž nejnižších 5 % indexu / srovnávacího ukazatele zůstane vyloučeno a některé ze zbylých společností budou do portfolia podfondů EIS znovu zařazeny na základě kategorizace stanovené proprietárním rámcem společnosti Goldman Sachs Asset Management;
 - budou dodržena kritéria ESG, což je založeno na prahových hodnotách předem stanovených investičním správcem podle jeho vlastního uvážení, které budou aplikovány na vlastní data nebo data poskytnutá jedním nebo více externími poskytovateli;

- odpovídajícím způsobem se mění seznam ukazatelů udržitelnosti a závazných prvků používaných k měření dosahování environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondy EIS;
- mění se zohlednění PAI podfondy EIS v rámci jejich environmentálních nebo sociálních pilířů, které jsou zohledňovány kvalitativně uplatňováním závazných kritérií ESG;
- mění se investiční strategie podfondů EIS s ohledem na uplatňování kritérií ESG na základě prahových hodnot předem stanovených investičním správcem dle jeho vlastního uvážení;
- dochází k upřesnění seznamu investic, které jsou zahrnuty v kategorii „#2 Jiné“ alokace aktiv;
- provádí se drobné administrativní změny nebo změny týkající se souladu za účelem zajištění konzistentnosti fondů.

Výše uvedené změny nepředstavují změnu investiční strategie ani rizikového profilu podfondů EIS.

Lucemburk, 16. března 2026

Příloha I – Seznam podfondů EIS

Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Příloha II – Slovníček definovaných pojmů

„Představenstvo“	označuje představenstvo fondu.
„Datum účinnosti“	označuje datum, kdy změny uvedené v tomto oznámení vstoupí v platnost.
„Podfondy EIS“	označuje podfondy Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity a Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity. Každý podfond EIS má svůj vlastní investiční cíl a politiku a sestává ze svého vlastního specifického portfolia aktiv a závazků.
„ESG“	představuje environmentální, sociální a správní aspekty.
„Fond“	znamená Goldman Sachs Funds III, subjekt kolektivního investování založený podle zákonů Lucemburského velkovévodství a zřízený jako „zastřešující struktura“ sestávající z řady podfondů.
„Správcovská společnost“	označuje společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., subjekt jednající jako určená správcovská společnost fondu podle zákona z roku 2010, na kterou byla delegována odpovědnost za řízení investic, administrativu a marketing.
„PAI“	označuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti.
„Prospekt“	označuje prospekt fondu.
„Akcíe“	označuje akcie každého podfondu, které budou nabízeny ve formě na jméno, pokud představenstvo nerozhodne jinak v souladu s bodem IX „Akcíe“ prospektu.
„Aktionář“	označuje držitele akcie v některém z podfondů.
„Podfondy“	označuje u zastřešujících fondů příslušné podfondy, které mají vlastní cíl a investiční politiku a jsou složeny ze specifického portfolia aktiv a pasív.
„Směrnice o SKIPCP“	označuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, ve znění pozdějších předpisů.
„Den ocenění“	znamená jakýkoli obchodní den, kdy může investor nakupovat akcie, ale také je nechat odkoupit.



Tento dokument je důležitý a vyžaduje vaši okamžitou pozornost. Pokud máte pochybnosti o tom, jaké kroky je třeba podniknout, měli byste požádat o radu investičního odborníka, správce banky, právníka, účetního nebo jiného nezávislého finančního poradce. Pokud jste prodali nebo převedli některou ze svých akcií Goldman Sachs Funds IV, předejte prosím kopii tohoto dokumentu neprodleně kupujícímu nebo nabyvateli nebo investičnímu odborníkovi, bance nebo jinému zástupci, jehož prostřednictvím byl prodej nebo převod uskutečněn, aby ji co nejdříve předali kupujícímu nebo nabyvateli. Jste-li uschovatelem, mandatářem, zprostředkovatelem nebo jiným poskytovatelem platformy, předejte tento dokument skutečnému vlastníkovi akcií. Pojmy nedefinované v tomto oznámení mají stejný význam jako pojmy definované v prospektu.

GOLDMAN SACHS FUNDS IV

Société d'Investissement à

Capital Variable

Sídlo společnosti

80, route d'Esch

L-1470 Lucemburk

Lucemburské velkovévodství

Obchodní rejstřík Lucemburk, B 47.586

16. března 2026

Oznámení akcionářům fondu Goldman Sachs Funds IV (dále jen „fond“)

Vážený akcionáři,

tímto vás informujeme o určitých změnách v prospektu fondu (dále jen „**prospekt**“). Změny vstoupí v účinnost dne 16. dubna 2026 (dále jen „**datum účinnosti**“).

Každý akcionář, který s níže popsányými změnami nesouhlasí, může nechat své akcie odkoupit nebo bezplatně¹ převést do jiného podfondu tohoto fondu v kterýkoli den ocenění před datem účinnosti.

Níže popsané změny jsou přehledem aktualizací prospektu, které mohou zahrnovat další drobné změny nebo upřesnění. Akcionáři by si měli obstarat a přečíst prospekt, který je zdarma k dispozici v sídle fondu nebo správcovské společnosti.

Pojmy používané v tomto oznámení jsou definovány v příloze I a mají stejný význam jako pojmy definované v prospektu.

¹ Mohou být účtovány případné další poplatky, které si účtují zprostředkovatelé (autorizovaní distributoři).



I. Aktualizace prospektu v souladu s regulatorními požadavky

Výchozí souvislosti

Dne 13. března 2024 byla směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/927 zavedena změna směrnice o SKIPCP, včetně aktualizovaného rámce pro řízení rizika likvidity s cílem harmonizovat dostupnost a používání nástrojů pro řízení likvidity (dále jen „**směrnice UCITS VI**“), jejíž požadavky budou platit od 16. dubna 2026.

Dne 17. listopadu 2025 přijala Evropská komise nařízením v přenesené pravomoci konečné regulační technické normy (dále jen „**RTS**“) pro nástroje řízení likvidity, které doplňují směrnici UCITS VI a poskytují podrobné, standardizované definice a provozní charakteristiky pro každý nástroj řízení likvidity.

Požadavky

Směrnice UCITS VI stanovila harmonizovaný seznam devíti nástrojů řízení likvidity a nové pravidlo vyžaduje, aby správcovská společnost vybrala alespoň dva nástroje řízení likvidity pro potenciální použití s ohledem na investiční strategii fondu, profil likvidity a politiku zpětného odkupu.

Dopad

Aby byly splněny požadavky směrnice UCITS VI a příslušných RTS, představenstvo se rozhodlo zvolit následující nástroje řízení likvidity pro všechny podfondy:

- (i) pozastavení úpisů, odkupů a konverzí;
- (ii) swing pricing;
- (iii) limity odkupů;
- (iv) poplatky za odkup;
- (v) prodloužení výpovědní lhůty.

Změny prospektu

Výše uvedené nástroje řízení likvidity (i), (ii) a (iii) jsou již zahrnuty v prospektu a jsou tedy již k dispozici správcovské společnosti.

Představenstvo se však rozhodlo upřesnit, že výše uvedené nástroje řízení likvidity mohou být používány pro všechny podfondy, a provést tyto dodatečné změny:

1) Změny ustanovení o pozastavení úpisů, odkupů a konverzí

Ustanovení o pozastavení úpisů, odkupů a konverzí podle bodu „XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování“ se mění tak, aby bylo v souladu s RTS vysvětleno, za jakých okolností lze pozastavení úpisů, odkupů a konverzí použít jako nástroj řízení likvidity.

2) Změny ustanovení o limitech odkupů

Ustanovení o limitech odkupů podle bodu „III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ se mění tak, aby bylo v souladu s RTS vysvětleno používání limitů odkupů.

3) Zahrnutí poplatků za odkup

Představenstvo rozhodlo o zahájení používání poplatků za odkup jako nástroje řízení likvidity.

Poplatky za odkup používané jako nástroj řízení likvidity jsou poplatky, jejichž účelem je pokrytí nákladů na likviditu vznikající při odkupech akcionářů pro účely řízení likvidity.

Tento poplatek zohledňuje odhadované přímé transakční náklady, které podfond nese při nabývání a zcizování aktiv, jako jsou makléřské poplatky, transakční odvody, daně, poplatky za vypořádání, a popř. nepřímé transakční náklady, jako jsou náklady vzniklé z bid-ask spreadu a vlivu na trh, které se mohou lišit podle investiční strategie podfondu a tržních podmínek.

Pokud je správcovská společnost používá, maximální výše takového poplatku za odkup bude zveřejněna v příslušných informativních listech podfondů. V současnosti žádný podfond poplatek za odkup neúčtuje.

4) Zahrnutí prodloužení výpovědní lhůty

Představenstvo rozhodlo o zahájení používání prodloužení výpovědní lhůty jako nástroje řízení likvidity.

Výpovědní lhůta vztahující se na jakýkoli den ocenění může být prodloužena na dobu, kterou představenstvo považuje za nejlepší pro zájmy podfondu vzhledem k okolnostem, které by mohly mít nepříznivý dopad na jeho zájmy, například v případě velkého objemu žádostí o odkupy nebo konverze, nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích.

O tomto rozhodnutí budou informováni stávající akcionáři zainvestovaní v příslušném podfondu. Prodloužení výpovědní lhůty nemá žádný vliv na frekvenci odkupů podfondu.

II. Změna metodiky výpočtu globální expozice podfondů Goldman Sachs ING Conservator, Goldman Sachs ING Dinamic a Goldman Sachs Moderat (dále jen „podfondy ING“)

Mění se metoda určování globální expozice podfondů ING, a to ze závazkového přístupu na metodiku relativní Value at Risk (dále jen „**VaR**“).

Při závazkovém přístupu nemůže globální expozice podfondu překročit sumu čisté hodnoty aktiv (dále jen „**NAV**“) daného podfondu. V důsledku toho nemůže maximální úroveň pákového efektu povolená v rámci této metody překročit 100 % příslušné NAV.

Při použití metodiky relativní VaR se maximální úroveň pákového efektu podfondu určuje s ohledem na referenční portfolio. Maximální úrovně pákového efektu podfondů ING a příslušné referenční portfolio jsou podrobně popsány v níže uvedené tabulce:

Podfondy ING	Stávající maximální pákového efektu (závazkový přístup)	očekávaná úroveň efektu	Nová maximální pákového efektu (přístup relativní VaR)	očekávaná úroveň efektu	Referenční portfolio
Goldman Sachs ING Conservator	100 %		500 %		a) 60 % Bloomberg Euro-Aggregate b) 15 % Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania c) 15 % ROBID 1-month d) 10 % MSCI World (NR)
Goldman Sachs ING Moderat	100 %		500 %		a) 50 % Bloomberg Euro-Aggregate b) 20 % MSCI World (NR)

			c) 15 % Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania d) 10 % Bucharest (BET-XT) (TR) e) 5 % ROBID 1-month
Goldman Sachs ING Dinamic	100 %	500 %	a) 35 % MSCI World (NR) b) 25 % Bloomberg Euro-Aggregate c) 15 % Bloomberg Emerging Markets Local Currency Romania d) 15 % Bucharest (BET-XT) (TR) e) 10 % FTSE EPRA Nareit Developed Index

Příslušným způsobem byly upraveny také kapitola IV „Techniky a nástroje“ a dodatky podfondů ING. Došlo také k aktualizaci investiční politiky podfondů ING, ve které je upřesněno, že podfondy budou využívat deriváty.

Změna metodiky výpočtu a aktualizace pákového efektu nepředstavují podstatnou změnu ve způsobu správy podfondů ING. Ačkoli se nová očekávaná maximální úroveň pákového efektu zvyšuje, jak je uvedeno v tabulce výše, pozice zaujímaná podfondem ING, která toto vyšší využití pákového efektu vyvolala, zůstane součástí aktuální strategie a parametru rizika podfondu ING. Tato změna proto nepředstavuje změnu rizikového profilu podfondu ING.

Lucemburk, 16. března 2026

Příloha I – Slovníček definovaných pojmů

„Představenstvo“	označuje představenstvo fondu.
„Datum účinnosti“	označuje datum, kdy změny uvedené v tomto oznámení vstoupí v platnost.
„Fond“	znamená Goldman Sachs Funds IV, subjekt kolektivního investování založený podle zákonů Lucemburského velkovévodství a zřízený jako „zastřešující struktura“ sestávající z řady podfondů.
„GSAMBV“	představuje společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., která je nepřímou dceřinou společností společnosti The Goldman Sachs Group, Inc.
„Podfondy ING“	znamená podfondy Goldman Sachs ING Conservator, Goldman Sachs ING Dinamic a Goldman Sachs Moderat. Každý podfond ING má svůj vlastní investiční cíl a politiku a sestává ze svého vlastního specifického portfolia aktiv a závazků.
„Správcovská společnost“	znamená GSAMBV nebo jakýkoli jiný subjekt, který může být fondem pověřen, aby čas od času působil jako jím určená správcovská společnost fondu.
„Prospekt“	označuje prospekt fondu.
„Akcie“	označuje akcie každého podfondu, které budou nabízeny ve formě na jméno, pokud představenstvo nerozhodne jinak v souladu s bodem IX „Akcie“ prospektu.
„Aktionář“	znamená držitele akcie.
„Podfond(y)“	označuje u zastřešujících fondů příslušné podfondy, které mají vlastní cíl a investiční politiku a jsou složeny ze specifického portfolia aktiv a pasiv.
„Směrnice o SKIPCP“	označuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, ve znění pozdějších předpisů.
„Den ocenění“	znamená jakýkoli obchodní den, kdy může investor nakupovat akcie, ale také je nechat odkoupit.



Tento dokument je důležitý a vyžaduje vaši okamžitou pozornost. Pokud máte pochybnosti o tom, jaké kroky je třeba podniknout, měli byste požádat o radu investičního odborníka, správce banky, právníka, účetního nebo jiného nezávislého finančního poradce. Pokud jste prodali nebo převedli některou ze svých akcií Goldman Sachs Funds V, předejte prosím kopii tohoto dokumentu neprodleně kupujícímu nebo nabyvateli nebo investičnímu odborníkovi, bance nebo jinému zástupci, jehož prostřednictvím byl prodej nebo převod uskutečněn, aby ji co nejdříve předali kupujícímu nebo nabyvateli. Jste-li uschovatelem, mandatářem, zprostředkovatelem nebo jiným poskytovatelem platformy, předejte tento dokument skutečnému vlastníkovi akcií. Pojmy nedefinované v tomto oznámení mají stejný význam jako pojmy definované v prospektu.

GOLDMAN SACHS FUNDS V

Société d'Investissement à

Capital Variable

Sídlo společnosti

80, route d'Esch

L-1470 Lucemburk

Lucemburské velkovévodství

Obchodní rejstřík Lucemburk, B 24.401

16. března 2026

Oznámení akcionářům fondu Goldman Sachs Funds V (dále jen „fond“)

Vážený akcionáři,

tímto vás informujeme o určitých změnách v prospektu fondu (dále jen „**prospekt**“). Změny vstoupí v účinnost dne 16. dubna 2026 (dále jen „**datum účinnosti**“).

Každý akcionář, který s níže popsányými změnami nesouhlasí, může nechat své akcie odkoupit nebo bezplatně¹ převést do jiného podfondu tohoto fondu v kterýkoli den ocenění před datem účinnosti.

Níže popsané změny jsou přehledem aktualizací prospektu, které mohou zahrnovat další drobné změny nebo upřesnění. Akcionáři by si měli obstarat a přečíst prospekt, který je zdarma k dispozici v sídle fondu nebo správcovské společnosti.

Pojmy používané v tomto oznámení jsou definovány v příloze I a mají stejný význam jako pojmy definované v prospektu.

¹ Mohou být účtovány případné další poplatky, které si účtují zprostředkovatelé (autorizovaní distributoři).



I. Aktualizace prospektu v souladu s regulatorními požadavky

Výchozí souvislosti

Dne 13. března 2024 byla směrnicí Evropského parlamentu a Rady (EU) 2024/927 zavedena změna směrnice o SKIPCP, včetně aktualizovaného rámce pro řízení rizika likvidity s cílem harmonizovat dostupnost a používání nástrojů pro řízení likvidity (dále jen „**směrnice UCITS VI**“), jejíž požadavky budou platit od 16. dubna 2026.

Dne 17. listopadu 2025 přijala Evropská komise nařízením v přenesené pravomoci konečné regulační technické normy (dále jen „**RTS**“) pro nástroje řízení likvidity, které doplňují směrnici UCITS VI a poskytují podrobné, standardizované definice a provozní charakteristiky pro každý nástroj řízení likvidity.

Požadavky

Směrnice UCITS VI stanovila harmonizovaný seznam devíti nástrojů řízení likvidity a nové pravidlo vyžaduje, aby správcovská společnost vybrala alespoň dva nástroje řízení likvidity pro potenciální použití s ohledem na investiční strategii fondu, profil likvidity a politiku zpětného odkupu.

Dopad

Aby byly splněny požadavky směrnice UCITS VI a příslušných RTS, představenstvo se rozhodlo zvolit následující nástroje řízení likvidity pro všechny podfondy:

- (i) pozastavení úpisů, odkupů a konverzí;
- (ii) swing pricing;
- (iii) limity odkupů;
- (iv) poplatky za odkup;
- (v) prodloužení výpovědní lhůty.

Změny prospektu

Výše uvedené nástroje řízení likvidity (i), (ii) a (iii) jsou již zahrnuty v prospektu a jsou tedy již k dispozici správcovské společnosti.

Představenstvo se však rozhodlo upřesnit, že výše uvedené nástroje řízení likvidity mohou být používány pro všechny podfondy, a provést tyto dodatečné změny:

1) Změny ustanovení o pozastavení úpisů, odkupů a konverzí

Ustanovení o pozastavení úpisů, odkupů a konverzí podle bodu „XI. Dočasné pozastavení výpočtu čisté hodnoty aktiv a z toho vyplývající pozastavení obchodování“ se mění tak, aby bylo v souladu s RTS vysvětleno, za jakých okolností lze pozastavení úpisů, odkupů a konverzí použít jako nástroj řízení likvidity.

2) Změny ustanovení o limitech odkupů

Ustanovení o limitech odkupů podle bodu „III. Upisování, odkup a konverze cenných papírů“ se mění tak, aby bylo v souladu s RTS vysvětleno používání limitů odkupů.

3) Zahrnutí poplatků za odkup

Představenstvo rozhodlo o zahájení používání poplatků za odkup jako nástroje řízení likvidity.

Poplatky za odkup používané jako nástroj řízení likvidity jsou poplatky, jejichž účelem je pokrytí nákladů na likviditu vznikající při odkupech akcionářů pro účely řízení likvidity.

Tento poplatek zohledňuje odhadované přímé transakční náklady, které podfond nese při nabývání a zcizování aktiv, jako jsou makléřské poplatky, transakční odvody, daně, poplatky za vypořádání, a popř. nepřímé transakční náklady, jako jsou náklady vzniklé z bid-ask spreadu a vlivu na trh, které se mohou lišit podle investiční strategie podfondu a tržních podmínek.

Pokud je správcovská společnost používá, maximální výše takového poplatku za odkup bude zveřejněna v příslušných informativních listech podfondů. V současnosti žádný podfond poplatek za odkup neúčtuje.

4) Zahrnutí prodloužení výpovědní lhůty

Představenstvo rozhodlo o zahájení používání prodloužení výpovědní lhůty jako nástroje řízení likvidity.

Výpovědní lhůta vztahující se na jakýkoli den ocenění může být prodloužena na dobu, kterou představenstvo považuje za nejlepší pro zájmy podfondu vzhledem k okolnostem, které by mohly mít nepříznivý dopad na jeho zájmy, například v případě velkého objemu žádostí o odkupy nebo konverze, nebo v případě nedostatečné likvidity na trzích.

O tomto rozhodnutí budou informováni stávající akcionáři zainvestovaní v příslušném podfondu. Prodloužení výpovědní lhůty nemá žádný vliv na frekvenci odkupů podfondu.

II. Změna metodiky výpočtu globální expozice podfondů Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced a Goldman Sachs Patrimonial Defensive (dále jen „podfondy Patrimonial“) a aktualizace maximální úrovně pákového efektu

Mění se metoda určování globální expozice podfondů Patrimonial, a to ze závazkového přístupu na metodiku relativní Value at Risk (dále jen „VaR“).

Při závazkovém přístupu nemůže globální expozice podfondu překročit sumu čisté hodnoty aktiv (dále jen „NAV“) daného podfondu. V důsledku toho nemůže maximální úroveň pákového efektu povolená v rámci této metody překročit 100 % příslušné NAV.

Při použití metodiky relativní VaR se maximální úroveň pákového efektu podfondu určuje s ohledem na referenční portfolio. Maximální úroveň pákového efektu podfondů Patrimonial a příslušné referenční portfolio jsou podrobně popsány v níže uvedené tabulce:

Podfondy Patrimonial	Stávající maximální pákového efektu (závazkový přístup)	očekávaná úroveň efektu	Nová maximální pákového efektu (přístup relativní VaR)	Referenční portfolio
Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	100 %		500 %	a) 75 % MSCI World AC (NR) b) 25 % Bloomberg Euro-Aggregate
Goldman Sachs Patrimonial Balanced	100 %		500 %	a) 50 % MSCI World AC (NR) b) 50 % Bloomberg Euro-Aggregate
Goldman Sachs Patrimonial Defensive	100 %		500 %	a) 75 % Bloomberg Euro-Aggregate b) 25 % MSCI World AC (NR)

Příslušným způsobem byly upraveny také kapitola IV „Techniky a nástroje“ a dodatky podfondů Patrimonial. Došlo také k aktualizaci investiční politiky podfondů Patrimonial, ve které je upřesněno, že podfondy budou využívat deriváty.

Změna metodiky výpočtu a aktualizace pákového efektu nepředstavují podstatnou změnu ve způsobu správy podfondů Patrimonial. Ačkoli se nová očekávaná maximální úroveň pákového efektu zvyšuje, jak je uvedeno v tabulce výše, pozice zaujímaná podfondem Patrimonial, která toto vyšší využití pákového efektu vyvolala, zůstane součástí aktuální strategie a parametru rizika podfondu Patrimonial. Tato změna proto nepředstavuje změnu rizikového profilu podfondů Patrimonial.

Lucemburk, 16. března 2026

Příloha I – Slovníček definovaných pojmů

„Představenstvo“	označuje představenstvo fondu.
„Datum účinnosti“	označuje datum, kdy změny uvedené v tomto oznámení vstoupí v platnost.
„Fond“	znamená Goldman Sachs Funds V, subjekt kolektivního investování založený podle zákonů Lucemburského velkovévodství a zřízený jako „zastřešující struktura“ sestávající z řady podfondů.
„GSAMBV“	představuje společnost Goldman Sachs Asset Management B.V., která je nepřímou dceřinou společností společnosti The Goldman Sachs Group, Inc.
„Správcovská společnost“	znamená GSAMBV nebo jakýkoli jiný subjekt, který může být fondem pověřen, aby čas od času působil jako jím určená správcovská společnost fondu.
„Podfondy Patrimonial“	znamená podfondy Goldman Sachs Patrimonial Aggressive, Goldman Sachs Patrimonial Balanced a Goldman Sachs Patrimonial Defensive. Každý podfond Patrimonial má svůj vlastní investiční cíl a politiku a sestává ze svého vlastního specifického portfolia aktiv a závazků.
„Prospekt“	označuje prospekt fondu.
„Akcie“	označuje akcie každého podfondu, které budou nabízeny ve formě na jméno, pokud představenstvo nerozhodne jinak v souladu s bodem IX „Akcie“ prospektu.
„Aktionář“	znamená držitele akcie.
„Podfond(y)“	označuje u zastřešujících fondů příslušné podfondy, které mají vlastní cíl a investiční politiku a jsou složeny ze specifického portfolia aktiv a pasiv.
„Směrnice o SKIPCP“	označuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, ve znění pozdějších předpisů.
„Den ocenění“	znamená jakýkoli obchodní den, kdy může investor nakupovat akcie, ale také je nechat odkoupit.