

**GOLDMAN SACHS FUNDS III**

Société d'Investissement à Capital Variable

Bejegyzett székhely: 80, Route d'Esch, L-1470 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg – B 44.873

(a „Társaság”)

**ÉRTESÍTÉS A RÉSZVÉNYESEK SZÁMÁRA**

A Társaság igazgatósága (az „Igazgatóság”) ezúton tájékoztatja a Társaság részvényeseit (a „Részvényesek”), hogy a Társaság tájékoztatóját (a „Tájékoztató”) bizonyos helyeken módosítja. A főbb változások az alábbiak:

**1. A „Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income” részalap (a „Részalap”) módosításai**

A Részalap befektetési célkitűzése és politikája („IOP”) az, hogy a befektetők számára tőkenövekedést és vonzó jövedelemszintet nyújtson részvényekbe és részvényekkel kapcsolatos értékpapírokba történő befektetéssel egy származékos ügyletekkel lefedezett stratégiával kombinálva. Az Igazgatóság az IOP-t úgy kívánja újrapozicionálni, hogy magas osztalékstratégiát nyújtson, miközben részesül a tőkeérték-növekedésből az ázsiai régió (Japán és Ausztrália kivételével) vállalataiba történő befektetéssel, a várhatóan magasabb osztalékhozamot kínáló értékpapírokra összpontosítva. A lefedezett stratégia megszűnik.

Az Igazgatóság ezért úgy döntött, hogy módosítja az IOP-t és a Részalap jegyzését az alábbiak szerint:

- A részalap neve „Goldman Sachs Asia Equity Income” névre módosul;
- A befektetési célkitűzés és politika a következőképpen módosul:

(A törlés(ek) áthúzva, a kiegészítés(ek) félkövérrel szedve):

*„A Részalap célkitűzése, hogy a befektetőknek tőkenövekedéstérték-növekedést és vonzó-jövedelmet biztosítson főleg az eszközeinek átcsoportosításával az ázsiai régió (Japán és Ausztrália kivételével) vállalatának diverzifikált részvény- és részvényekkel kapcsolatos értékpapír-portfóliójába történő befektetéssel a várhatóan magasabb osztalékhozamot kínáló értékpapírokra összpontosítva. Származékos ügyletekkel lefedezett stratégiával kombinálva.*

*Az aktívan kezelt Részalap úgy törekszik befektetési célkitűzéseinek az elérésére, hogy kezelt eszközeit fundamentális elemzés alapján elsősorban olyan vállalatok részvényeiből és/vagy más átruházható értékpapíraiból álló (átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantok a Részalap nettó eszközeinek legfeljebb 10%-áig, valamint átváltható kötvények) diverzifikált portfólióba fekteti, amelyek székhelye az ázsiai térségben található (kivéve Japánt és Ausztráliát), illetve ezeken a tőzsdéken jegyzik őket vagy ott kereskednek velük, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett. A befektetések ezért lényeges mértékben eltérnek az Indextől. A Részalap a hozamot a portfólióban tartott törzsrészvényekre fizetett osztalékokból, továbbá részvényekre, illetve Indexekre – így többek között különösen a HSI Indexre és a Kospi 200 Indexre – kiírt opciók eladásának díjbevételeiből kívánja elérni.*

**Több éves időtávon mérve ez a Részalap a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexszel összehasonlítva várhatóan a következőképpen fog viselkedni:**

*a Részalap portfóliójának részvényrésze megpróbálja felülteljesíteni a Társaság Tájékoztatója II. függelékében meghatározott Indexet. Néhány év leforgása alatt. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában.*

- *A származékos fedezési stratégia részeként a részalap vételi opciókat ad el („opciófelülírás”), melyekért cserébe opciós prémiumokat kap, amelyeket kioszthat. A származékos ügyletekkel történő fedezés várhatóan csökkenti a Részalap teljes (osztalékokkal együtt számított) hozamának volatilitását a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Indexhez viszonyítva, és várhatóan némileg mérsékli a kockázatot a kedvezőtlen piacokon. A Részalap néhány év leforgása alatt várhatóan jobb – a kockázatok figyelembevételével kiigazított – hozamot biztosít, mint a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében meghatározott Index. Ez a stratégia egy*

~~hasonló származékos ügyletek nélküli portfólióval szemben általában alulteljesít olyan időszakokban, amikor a mögöttes részvényárak emelkednek, és felülteljesít, amikor a mögöttes részvényárak csökkennek.~~

[...]"

## 2. Pontosítások a „Goldman Sachs Europe Equity” részalapot és a „Goldman Sachs Eurozone Equity” részalapot (a továbbiakban együttesen: a „Részalapot”) illetően

A Részalapot befektetési folyamata a Goldman Sachs csoport fundamentális részvénystratégiáihoz igazodik, anélkül, hogy ez érdemben befolyásolná a tényleges befektetési folyamatot. Ezért a Részalapot befektetési célkitűzése és politikája („IOP”) a fundamentális alulról felfelé irányuló, kutatáson alapuló megközelítéshez igazodik az alábbiak szerint (törlés(ek) áthúzva, a kiegészítés(ek) félkövérrel szedve):

### - Goldman Sachs Europe Equity

~~„A Részalapot vagyonát elsősorban olyan részvényekből és/vagy más Átruházható értékpapírokból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalapot nettó eszközeinek maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be, amelyeket valamely európai országban alapított, ezek tőzsdéin jegyzett vagy forgalmazott vállalatok bocsátottak ki. A Részalapot fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ a vonzó hozamprofil kínáló részvények kiválasztása érdekében.~~

A Részalapot olyan ~~aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatokba fektet be megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés és valamely faktormodell input adatai alapján várhatóan~~ vonzó hozamprofil kínálnak, **és aktívan kezelik alapjaikat** az Indexhez viszonyított eltérési határértékek ~~fenntartása~~ mellett.

Ezért **a Részalapot** befektetési lényegesen eltérhetnek az Indextől. Több éves időtávon mérve a Részalapot célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalapot befektetési univerzumát. A Részalapot részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Indexben ~~befektetési univerzumában~~. Ez a Részalapot a fundamentális elemzésében az ESG-tényezőket ~~is figyelembe veszi~~.

[...]"

### - Goldman Sachs Eurozone Equity

~~„A Részalapot célja, hogy olyan portfólió kialakításával érjen el tőkenövekményt, amely vagyonát nagyrészt (legalább 2/3 részben) az eurózána tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalapot nettó eszközeinek maximum 10%-áig – és átváltható kötvényekből) álló diverzifikált portfólióba fekteti be. A Részalapot fundamentális és kvantitatív kutatási inputokat egyaránt használ a vonzó hozamprofil kínáló részvények kiválasztása érdekében.~~

A Részalapot olyan ~~aktív alapkezelést alkalmaz azon vállalatokba fektet be megcélzása érdekében, amelyek fundamentális elemzés és valamely faktormodell input adatai alapján várhatóan~~ vonzó hozamprofil kínálnak, **és aktívan kezelik alapjaikat** az Indexhez viszonyított eltérési határértékek ~~fenntartása~~ mellett. Ezért **a Részalapot** befektetési lényegesen eltérhetnek az Indextől. Több éves időtávon mérve a Részalapot célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalapot befektetési univerzumát. A Részalapot részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Indexben ~~befektetési univerzumában~~. Ez a Részalapot a fundamentális elemzésében az ESG-tényezőket ~~is figyelembe veszi~~.

[...]"

A pontosítás kizárólag tájékoztató jellegű.

## 3. A „Goldman Sachs Global Real Estate Equity” (Former NN)” részalapot módosításai

3.1. A Goldman Sachs Asset Management B.V. és The Goldman Sachs Group, Inc. üzletágainak és működésének optimalizálására irányuló folyamatos erőfeszítések részeként az Igazgatóság úgy döntött, hogy a Részalapot befektetési folyamatát a The Goldman Sachs Group, Inc. fundamentális részvénystratégiájához igazítja.

A befektetési célkitűzés és politika az alábbiak szerint kerül kiigazításra (a törlés(ek) áthúzva, a kiegészítés(ek) félkövérrel szedve):

„[...]

*A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a **szisztematikus fundamentális befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett.***

[...]

*A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és ~~viselkedési~~ adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők **megfontolását** ~~beépítését~~ is.*

[...]”

A „Környezeti és társadalmi jellemzők” című szakasz az alábbiak szerint kerül kiigazításra (a törlés(ek) áthúzva, a kiegészítés(ek) félkövérrel szedve):

*„A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap **szerepvállalást** ~~Felügyeletet~~ alkalmaz ~~az Alapkezelő ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítése~~ a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumok mellett.*

[...]”

A „Fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások” című szakasz az alábbiak szerint kerül kiigazításra:

*„A Részalap kiemelten **szerepvállalás** ~~Felügyelet~~ alkalmazásával veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.*

[...]”

A Részalap befektetései 90%-a (a jelenlegi 95%-kal ellentétben) megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A becslések szerint a Részalap befektetései 10%-át (a jelenlegi 5%-kal ellentétben) nem a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására használják fel.

Ez az összehangolás nem jár majd lényeges változással a környezeti és társadalmi jellemzők megközelítésében, de számos nyelvi kiigazítást von maga után a Tájékoztatóban, ideértve a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet 8. cikkében előírt termékkozzétételei előírásokkal kapcsolatos szerződéskötés előtti közzétételeket (a „PCD-k”).

Ez az összehangolás nem fog az SFDR átminősítéséhez vezetni, és nem áll szándékunkban aktívan növelni a befektetéseket olyan befektetésekre, amelyek nem igazodnak a környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

3.2. Továbbá az „I. függelék: Teljeshozam-csereügyletekben (TRS) és értékpapír-finanszírozási ügyletekben (SFT) érintett eszközök” táblázata a Részalap vonatkozásában változik, hogy a „Teljeshozam-csereügyletek várható mértéke (nominális értékek összege)” 5%-ról 0%-ra, és a „Maximális értékpapír- kölcsönzés (piaci érték)” 10%-ról 15%-ra módosuljon

3.3. A „II. függelék: A Társaság Részalapjainak Indexeiről szóló áttekintés” táblázatában a Részalap referenciamutatója „GPR 250 Global 10/40 (NR)”-ról „FTSE EPRA Nareit Developed Index”-re, valamint a referenciamutató kezelője „Global Property Research”-ről „FTSE International Limited”-re változik.

A szélesebb körben elismert globális referenciamutatót használó globális csapatnak való átadással az Igazgatóság ezt a referenciamutatót tekinti a legmegfelelőbbnek. Kevés eltérést mutat országos vagy alágazati kitétség tekintetében a jelenlegi referenciaértékhez képest.

Az új referenciamutató a referenciamutatókról szóló rendelet hatálya alá tartozik, és az illetékes hatóság nyilvántartásba vette.

#### 4. A „Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income” részalap módosításai

Az NN Investment Partners csoportnak a Goldman Sachs Csoportba való beépülésének további elősegítésére az Igazgatóság úgy döntött, hogy a Részalap befektetési folyamatát a Goldman Sachs csoport fundamentális részvénystratégiájához igazítja. A befektetési célkitűzés és politika az alábbiak szerint kerül kiigazításra (a törlés(ek) áthúzva, a kiegészítés(ek) félkövérrel szedve):

„[...]

*A Részalap aktív kezelést alkalmaz azon vállalatok megcélzásához, amelyek a **szisztematikus fundamentális** befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett.*

[...]

*A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális ~~és viselkedési~~ adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők **megfontolását**~~beépítését~~ is.*

[...]”

A „Környezeti és társadalmi jellemzők” című szakasz az alábbiak szerint kerül kiigazításra (a törlés(ek) áthúzva):

*„A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap Felügyeletet alkalmaz ~~az Alapkezelő ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítése és a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumok~~ mellett.*

[...]”

A Részalap befektetéseinek 90%-a (a jelenlegi 95%-kal ellentétben) megfelel a környezeti és társadalmi jellemzőknek. A becslések szerint a Részalap befektetéseinek 10%-át (a jelenlegi 5%-kal ellentétben) nem a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására használják fel.

Ez az összehangolás nem jár majd lényeges változással a környezeti és társadalmi jellemzők megközelítésében, de számos nyelvi kiigazítást von maga után a Tájékoztatóban, ideértve a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet 8. cikkében előírt termékkozzétételei előírásokkal kapcsolatos szerződéskötés előtti közzétételeket (a „PCD-k”).

Ez az összehangolás nem fog az SFDR átminősítéséhez vezetni, és nem áll szándékunkban aktívan növelni a befektetéseket olyan befektetésekre, amelyek nem igazodnak a környezeti és társadalmi jellemzőkhöz.

#### 5. A „Goldman Sachs Global Energy Equity” részalap (a „Részalap”) módosításai

A Részalap befektetési célkitűzése és politikája („IOP”) az, hogy az energiaszektor vállalataiba fektessen be, különösen az olaj- és gáziparban, valamint az energetikai berendezésekben és szolgáltatásokban tevékenykedő vállalatokba.

Az Igazgatóság úgy döntött, hogy az IOP-t a környezeti átállásra összpontosítja, és olyan, jelenleg nagy környezeti lábnyommal rendelkező vállalatokban rejlő lehetőségeket keres, amelyek üzleti modelljüket alacsonyabb környezeti lábnyomra állítják át. A Részalap célkitűzéseinek támogatása érdekében a Portfóliókezelő befektetést fogadó vállalatokkal kíván együttműködni. Az ilyen együttműködések révén a Portfóliókezelő információt gyűjt, hogy tájékozott befektetési döntéseket hozzon, és megértse a vállalatnak a Részalap által támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz való igazodását. A Részalapba való befektetésük révén a részvényesek várhatóan hozzájárulnak a fenntarthatóbb környezetre való áttérés finanszírozásához, és a hagyományos MSCI energiaágazatnál szélesebb befektetési univerzum előnyeit élvezhetik.

A Részalap számos iparágban diverzifikálódik, különösen többek között a kitermelés, az energiatermelés, a gyártás, a szállítás és a fogyasztás területén. A befektetési univerzum kibővített hatóköre miatt a referenciamutató MSCI World Energy 10/40 (NR)-ről MSCI AC World (NR)-re változik. A Részalapot továbbra is aktívan kezelik, és fundamentális elemzést használnak, ideértve az ESG-tényezők figyelembe vételét, hogy olyan vállalatokat válasszanak ki, amelyek várhatóan támogatni fogják a környezeti átállást.

Az Igazgatóság ezért úgy döntött, hogy módosítja az IOP-t és a Részalap jegyzését az alábbiak szerint:

- A részalap neve „Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity” névre módosul;
- A befektetési cél és politika a következőképpen módosul:

(A törlés(ek) áthúzva, a kiegészítés(ek) félkövérrel szedve):

*„A Részalap **hosszú távú tőkeérték-növekedésre törekszik** oly módon, hogy vagyont **nagyrészt** (legalább 2/3 részben) az energiaszektorban működő vállalatok részvényeiből és/vagy más Átruházható értékpapírjaiból (Átruházható értékpapírokra vonatkozó warrantokból – a Részalap Nettó eszközértékének maximum 10%-áig –, valamint átváltható kötvényekből) álló ~~diverzifikált~~ portfólióba fekteti be **szerte a világon**. A Részalap olyan nagy környezeti lábnyommal rendelkező ~~az energiaszektorban működő~~ vállalatokba **fektet be**, amelyek alacsonyabb környezeti lábnyomra állnak át, ~~különösen~~ **többek között** az alábbi ~~iparágakban-területeken~~ üzleti tevékenységet folytatókra ~~vállalatokra~~: **kitermelés, energiatermelés, gyártás, szállítás és fogyasztás. olaj- és gázipar (olaj- és gáz feltárása, termelése, finomítása és/vagy szállítása); energetikai berendezések és szolgáltatások (olajfűró berendezés gyártása és szállítása, valamint egyéb, energiához kapcsolódó berendezések és szolgáltatások).***

*A portfólió különböző országok között diverzifikált.*

*A Részalapot **aktívan** kezelésk ~~alkalmaz az olyan vállalatok megcélzása érdekében, amelyek a szisztematikus befektetési folyamatunk szerint jól teljesítenek, az Indexhez viszonyított eltérési határértékek fenntartása mellett, valamint fundamentális elemzést alkalmaznak, ideértve az ESG-tényezők figyelembe vételét, hogy olyan vállalatokat válasszanak ki, amelyek támogatják a környezeti átállást.~~ az*

*Több éves időtávon mérve a Részalap célja, hogy túlszárnyalja a Társaság Tájékoztatójának II. függelékében szereplő Index teljesítményét. Az Index széles körben leképezi a Részalap befektetési univerzumát. A Részalap részét képezhetik olyan értékpapírokba történő befektetések is, amelyek nem szerepelnek az Index befektetési univerzumában. ~~A Részalap részvénykiválasztási folyamatát a fundamentális és viselkedési adatok elemzése határozza meg, és az magában foglalja az ESG-tényezők beépítését is.~~*

[...]

*A ~~részalap~~ **aktív kezelési megközelítést alkalmaz többek között azzal, hogy túlsúlyozott és alulsúlyozott pozíciókat vesz fel az Index szel szemben. Felhívjuk a befektetők figyelmét arra, hogy az Index befektetési koncentráltak, ennek következtében a Részalap is koncentrált. Ez pedig jellemzően azt eredményezi, hogy a Részalap és a referenciaértékként meghatározott Index összetétele és hozamprofilja nagyon hasonló lehet.**”*

## 6. A Tájékoztatóban található fenntartható befektetési közzétételek frissítése

A Goldman Sachs Asset Management B.V. és The Goldman Sachs Group, Inc. üzletágainak és működésének optimalizálására irányuló folyamatos erőfeszítések részeként az ESG szempontok figyelembe vételének megközelítése a befektetési döntéshozatali folyamat során összhangban lesz a The Goldman Sachs Group, Inc. társasággal.

Ez az összehangolás nem jár majd lényeges változással a fenntartható befektetések megközelítésében, de számos nyelvi kiigazítást von maga után a Tájékoztatóban, ideértve a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet 8. és 9. cikkében előírt termékközzételési előírásokkal kapcsolatos szerződéskötés előtti közzétételeket (a „PCD-k”).

Ez az összehangolás nem fog az érintett Részalapok SFDR-átminősítéséhez vezetni, és minden Részalapot továbbra is úgy kezelünk, ahogy jelenleg is.

**7. A Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities, a Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) és a Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (a „Részalapok”) környezeti és társadalmi jellemzőihez igazított befektetések százalékos részarányának kiigazítása**

A Részalapok PCD-jeiben az alábbi eszközallokációs kérdésben megjelölt környezeti és társadalmi jellemzőkkel összhangban lévő befektetések százalékos részaránya úgy van kiigazítva, hogy rugalmasságot biztosítson esetleges vagy nem szándékos ingadozások esetén a környezeti és társadalmi jellemzőkkel összhangban lévő portfólió 1. sz. zsebe, valamint a fennmaradó eszközök 2. sz. zsebe között, ami a többszörös stratégiák esetében elvárható.

Nem szándékunk aktívan megemelni a környezeti és társadalmi jellemzőkkel nem összhangban lévő befektetésekre való befektetéseket, a rugalmasság a többszörös stratégiák kezeléséhez szükséges a befektetők érdekében.

	Korábbi %		Kiigazított %	
	1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések	2. Egyéb befektetések	1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések	2. Egyéb befektetések
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

\*\*\*

Az ebben az értesítésben leírt változások 2023. november 6-án lépnek hatályba.

Az 1., 3. és 5. szakaszban leírt változások által érintett befektetők a jelen értesítés dátumától számított 30 naptári napos időszakon belül térítésmentesen visszaválthatják a befektetési jegyeiket, visszaváltási kérelmet benyújtva, a Tájékoztatóban meghatározott eljárást követve.

A fenti változásokat a Tájékoztató új, 2023. november 6-i verziójában fogjuk szerepeltetni. A Tájékoztató kérésre ingyenesen hozzáférhető lesz a Társaság székhelyén.

További információ az Alapkezelő székhelyén igényelhető.

Luxembourg, 2023. szeptember 29.

Az Igazgatóság