

GOLDMAN SACHS FUNDS VI

Inhoudsopgave

Opmerking	3
Verklarende woordenlijst	4
DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP	8
I. Beknopte voorstelling van de vennootschap	8
II. Informatie over beleggingen	9
III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies	10
IV. Vergoedingen, kosten en belasting	12
V. Risicofactoren	15
VI. Voor het publiek beschikbare informatie en documenten	16
DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN	17
I. Liquid Euro	20
II. Liquid Euribor 3M	23
DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE	26
I. De Vennootschap	26
II. Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving	26
III. Beleggingsbeperkingen	31
IV. Technieken en instrumenten	43
V. Beheer van de Vennootschap	46
VI. Benoeming van (Sub-)Beleggingsbeheerders die deel uitmaken van Goldman Sachs	47
VII. Bewaarder, Betaalagent, Registerhouder en Transferagent en centrale administratieve zetel	48
VIII. Distributeurs	51
IX. Aandelen	51
X. Netto-inventariswaarde	51
XI. Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel	54
XII. Periodieke verslagen	55
XIII. Algemene vergaderingen	55
XIV. Dividenden	56
XV. Vereffening, fusie en transfers van Subfondsen of Aandelenklassen	56
XVI. Ontbinding van de Vennootschap	57
XVII. Voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme	57
XVIII. Belangenconflicten	58
XIX. Nominees	58
XX. Beursnotering	58
Bijlage I: Activa onderhevig aan TRS en SFT - Tabel	59
Bijlage II: Overzichtstabel van de Indexen van de Subfondsen van de Vennootschap	60
Appendix III: SFDR precontractuele informatieverschaffing voor artikel 8 SFDR Subfondsen – Templates	61

OPMERKING

Inschrijvingen op Aandelen van de Vennootschap zijn slechts geldig indien ze verlopen in overeenstemming met de bepalingen van het meest recente prospectus, samen met het meest recente beschikbare jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag als dit na het meest recente jaarverslag werd gepubliceerd. Het is niet toegestaan andere informatie te verstrekken dan de informatie in het prospectus of de in het prospectus vermelde documenten die voor raadpleging ter beschikking van het publiek worden gesteld.

In dit Prospectus wordt het algemene kader voor alle Subfondsen beschreven en het moet samen met de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden gelezen. Telkens wanneer een nieuw Subfonds wordt gecreëerd, wordt een beschrijvende fiche toegevoegd, die integraal deel uitmaakt van het Prospectus. Potentiële beleggers worden verzocht deze beschrijvende fiches te raadplegen alvorens tot een belegging over te gaan.

Het prospectus wordt regelmatig bijgewerkt om belangrijke wijzigingen op te nemen. Beleggers wordt aangeraden om bij de Vennootschap na te gaan of zij in het bezit zijn van de meest recente versie, die beschikbaar is via de website www.gsam.com/responsible-investing. Bovendien bezorgt de Vennootschap elke Aandeelhouder of potentiële belegger op aanvraag kosteloos de meest recente versie van het Prospectus.

De Vennootschap is in Luxemburg gevestigd en is door de bevoegde Luxemburgse instantie goedgekeurd. Deze goedkeuring mag in geen geval worden geïnterpreteerd als een goedkeuring door de bevoegde Luxemburgse instantie van de inhoud van het prospectus, de kwaliteit van de Aandelen van de Vennootschap of de kwaliteit van de beleggingen in de portefeuille van de Vennootschap. De activiteiten van de Vennootschap zijn onderworpen aan het prudentieel toezicht van de bevoegde Luxemburgse instantie.

De Vennootschap is niet geregistreerd conform de Amerikaanse wet van 1940 op de beleggingsvennootschappen (de "Investment Company Act"), zoals gewijzigd. De Aandelen van de Vennootschap zijn niet geregistreerd conform de Amerikaanse effectenwet van 1933 (de "Securities Act"), zoals gewijzigd, of conform een effectenwet van een van de staten van de Verenigde Staten van Amerika. Deze Aandelen mogen uitsluitend overeenkomstig de Securities Act of de effectenwetten van een staat of andere effectenwetten aangeboden, verkocht of anderszins overgedragen worden. De Aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening van een "US Person", zoals gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

Inschrijvers kunnen worden verzocht te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet namens een "US Person" op aandelen inschrijven of met het voornemen deze aan een "US Person" te verkopen.

De Aandelen van de Vennootschap mogen echter wel worden aangeboden aan beleggers die volgens de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") als "US Persons" worden beschouwd, op voorwaarde dat deze beleggers niet als "US Persons" gelden volgens Regulation S van de Securities Act.

De beleggers wordt aanbevolen zich te informeren over de wet- en regelgeving die in hun land van herkomst, verblijfplaats of officiële woonplaats van toepassing is met betrekking tot een belegging in de Vennootschap. Ook wordt hen aanbevolen hun eigen financieel of juridisch adviseur of hun accountant te raadplegen als zij vragen hebben over de inhoud van dit Prospectus.

De Vennootschap bevestigt dat zij voldoet aan alle in Luxemburg geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen ter voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is op de datum van publicatie verantwoordelijk voor de informatie in dit Prospectus. De Raad van Bestuur van de Vennootschap verklaart dat de informatie in het prospectus, voor zover zij daarvan redelijkerwijs op de hoogte kan zijn, correct en adequaat is weergegeven en dat er geen informatie is weggelaten die, indien ze was opgenomen, de strekking van dit document zou hebben gewijzigd.

De waarde van de Aandelen van de Vennootschap is onderhevig aan schommelingen te wijten aan talrijke factoren. Alle rendementsprognoses of gegevens over in het verleden behaalde resultaten worden uitsluitend ter informatie gegeven en vormen in geen geval een garantie voor toekomstig rendement. De Raad van Bestuur van de Vennootschap waarschuwt dan ook dat de terugkoop prijs van de aandelen, onder normale omstandigheden en gezien de koersschommelingen van de Effecten in portefeuille, hoger of lager kan zijn dan de inschrijvingsprijs.

De officiële taal van dit Prospectus is het Engels. Het prospectus kan in andere talen worden vertaald. Bij een eventuele afwijking tussen de Engelse versie van het prospectus en de versies in andere talen heeft de Engelse versie voorrang, behalve ingeval de wetten van een rechtsgebied waarin de aandelen aan het publiek worden aangeboden anders bepalen (en alleen in dat geval). In dat geval moet het prospectus niettemin volgens het Luxemburgse recht worden geïnterpreteerd. Ook de regeling van geschillen of onenigheid met betrekking tot beleggingen in de Vennootschap is aan het Luxemburgse recht onderworpen.

DIT PROSPECTUS VORMT IN GEEN GEVAL EEN AANBOD OF EEN VOORSTEL AAN HET PUBLIEK IN RECHTSGEBIEDEN WAARIN EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL AAN HET PUBLIEK ONWETTIG IS. DIT PROSPECTUS VORMT IN GEEN GEVAL EEN AANBOD OF EEN VOORSTEL AAN PERSONEN AAN WIE HET ONWETTIG IS EEN DERGELIJK AANBOD OF VOORSTEL TE DOEN.

VERKLARENDE WOORDENLIJST

Advisers Act verwijst naar de U.S. Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. **Statuten:** de Statuten van de Vennootschap zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

AUM (Assets Under Management): activa onder beheer die zijn toegewezen aan een bepaald Subfonds.

Benchmark/Index (collectief "Indices"): De benchmark is een referentiepunt, waarmee het rendement van het Subfonds vergeleken kan worden, tenzij anders vermeld. Een Subfonds kan verschillende Aandelenklassen en bijbehorende benchmarks omvatten, en deze benchmarks kunnen van tijd tot tijd gewijzigd worden. Aanvullende informatie over de respectieve Aandelenklassen kunt u raadplegen op www.gsam.com/responsible-investing. De Benchmark kan ook een aanwijzing geven over de marktkapitalisatie van de onderliggende bedrijven. Dit wordt, indien van toepassing, vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds. De correlatie met de benchmark kan variëren van Subfonds tot Subfonds en is afhankelijk van factoren als het risicoprofiel, de doelstelling en het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het Subfonds, en de concentratie van componenten in de benchmark. Wanneer een Subfonds belegt in een Index, moet deze Index beantwoorden aan de vereisten van toepassing op "financiële indices" zoals vastgelegd in artikel 9 van de Luxemburgse Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en in CSSF-circulaire 14/592.

Benchmarkverordening: Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en voor wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. In overeenstemming met de Benchmarkverordening heeft de Beheermaatschappij schriftelijke plannen opgesteld waarin de maatregelen worden beschreven die zij zou nemen indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Deze schriftelijke plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap bevat een overzicht van de indices van de Subfondsen van de Vennootschap, naast de vaststelling of de beheerders van de indices zijn geregistreerd bij de bevoegde autoriteit in het kader van de Benchmarkverordening.

Best-in-Universe: De "Best-in-Universe"-benadering is een ESG-selectie (milieu, maatschappij en goed bestuur) van bedrijven waarbij de voorkeur wordt gegeven aan de bedrijven met de beste rating vanuit een niet-financieel standpunt, ongeacht hun activiteitensector.

Werkdag: Elke weekdag (maandag tot vrijdag), met uitzondering van nieuwjaarsdag (1 januari), Goede Vrijdag, paasmaandag, Dag van de Arbeid (1 mei), Kerstmis (25 december) en tweede kerstdag (26 december).

CET: Midden-Europese Tijd.

Vennootschap: Goldman Sachs Funds VI, inclusief alle bestaande en toekomstige Subfondsen.

CSSF: De regelgevende en toezichhoudende autoriteit voor de Vennootschap in Luxemburg is de *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Afsluittijd: Het laatste moment voor de ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: elke Werkdag tot 14.00 uur CET. Aanvragen ontvangen na de afsluittijd worden op de volgende Waarderingsdag verwerkt.

Bewaarder: De activa van de Vennootschap worden in bewaring gehouden door Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., tevens verantwoordelijk voor het cashflowbeheer en toezichhoudende taken.

Distributeur: Iedere door de Vennootschap aangestelde distributeur die Aandelen verkoopt of de verkoop van de Aandelen regelt.

Dividend: Volledige of gedeeltelijke uitkering van de netto-inkomsten, de meerwaarde en/of het kapitaal die/dat aan een Aandelenklasse van een Subfonds toewijsbaar zijn/is.

ESG-rating: De ESG-rating is een kwantitatieve maatstaf voor de beoordeling van risico's of prestaties in verband met ecologische, sociale en governanceparameters en het vermogen van de emittent om deze risico's te beheren en te beperken. Zij wordt toegekend op het niveau van de emittent. De ESG-rating is gebaseerd op een analyse van externe en/of interne gegevens en informatie om materiële ESG-risico's en de mogelijke financiële impact ervan op de vooruitzichten van de emittent te bepalen, die relevant zijn voor het beleggingsbeslissingsproces en de voortdurende monitoring.

Uitsluitingslijst: Deze lijst geeft een uitgebreid overzicht van alle uitgesloten emittenten, inclusief de reden voor uitsluiting, zoals beoordeeld door de Beheermaatschappij.

GSAMI: Goldman Sachs Asset Management International, een indirecte dochteronderneming van The Goldman Sachs Group, Inc.

In het verleden behaalde resultaten: Informatie over in het verleden behaalde resultaten van elk Subfonds is opgenomen op www.gsam.com/responsible-investing. In het verleden behaalde resultaten mogen niet worden beschouwd als een indicatie voor de toekomstige ontwikkeling van een Subfonds en geven geen enkele garantie met betrekking tot toekomstig rendement.

Institutionele belegger: Een belegger in de zin van artikelen 174 en 175 van de wet van 2010, waaronder momenteel de volgende categorieën vallen: verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, kredietinstellingen en andere professionelen in de financiële sector, die hetzij voor eigen rekening beleggen, hetzij voor rekening van hun cliënten, die ook beleggers zijn in de zin van deze definitie of cliënten in discretionair beheer, Luxemburgse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en gekwalificeerde holdingmaatschappijen.

Beleggingsbeheerder: De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) die door de Vennootschap of door de Beheermaatschappij namens de Vennootschap is/zijn benoemd.

Essentiële informatie document: Een gestandaardiseerd document dat van toepassing is op iedere Aandelenklasse van de Vennootschap, met een samenvatting van essentiële informatie voor Aandeelhouders, conform de Verordening (EU) 1286/2014.

Wet van 2010: De Luxemburgse wet van 17 december 2010 ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 23 juli 2014 tot aanpassing van Richtlijn 2009/65/EG inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) ten aanzien van bewaarfuncties, vergoedingsbeleid en sancties.

Wettelijke vervalddag: De datum waarop de hoofdsom van een effect volledig moet worden terugbetaald en waaraan geen enkele keuzemogelijkheid is verbonden.

Hefboomwerking: Een methode waarmee de Beheermaatschappij de blootstelling van een fonds dat onder haar beheer valt kan verhogen door een lening of door het gebruik van financiële derivaten.

Geldmarktfonds met een netto-inventariswaarde en een lage volatiliteit of "LVNAV MMF": Een geldmarktfonds (MMF) dat voldoet aan de specifieke vereisten die zijn opgenomen in de verordening inzake geldmarktfondsen.

Beheermaatschappij: De entiteit die handelt in de hoedanigheid van aangestelde beheermaatschappij van de Vennootschap in de zin van de Wet van 2010, waaraan de verantwoordelijkheid voor beleggingsbeheer, administratie en marketing is gedelegeerd.

Lidstaat: Een lidstaat van de Europese Unie.

Mémorial: Het Luxemburgse Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, zoals sinds 1 juni 2016 vervangen door de RESA, zoals hieronder gedefinieerd.

MiFID II: Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten van financiële instrumenten en voor wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

Minimale inleg en minimumparticipatie: De minimumbedragen voor een eerste inleg alsmede de minimumparticipaties.

Verordening inzake geldmarktfondsen (Money Market Funds) of MMF-verordening: De verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen en daarmee verbonden gedelegeerde handelingen, uitvoeringshandelingen en richtsnoeren.

Geldmarktinstrumenten: Instrumenten zoals omschreven in artikel 2(1)(o) van Richtlijn 2009/65/EG, en instrumenten zoals bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie, die gewoonlijk worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn en waarvan de waarde op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald.

Netto-inventariswaarde: Met betrekking tot alle Aandelen van een bepaalde Aandelenklasse: de netto-inventariswaarde per Aandeel die berekend wordt conform de toepasselijke bepalingen uiteengezet in Hoofdstuk X "Netto-inventariswaarde" in Deel III "Aanvullende informatie" van het Prospectus van de Vennootschap.

Nominees: Elke Distributeur die Aandelen op eigen naam laat registreren, maar deze Aandelen aanhoudt namens de werkelijke eigenaar.

OESO: Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

Betaalagent: Elke Betaalagent aangesteld door de Vennootschap.

Betaaldatum voor inschrijvings-, terugkoop- en conversieverzoeken: Elke Waarderingsdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

Belangrijkste ongunstige impact (Principal Adverse Impact, PAI): Negatieve, wezenlijke of potentieel wezenlijke effecten op duurzaamheidsfactoren die voortvloeien uit of rechtstreeks verband houden met beleggingskeuzes of advies uitgevoerd door een rechtspersoon, of daardoor worden verergerd.

Overheidsschuldmarktfonds met constante netto-inventariswaarde of "overheidsschuld-CNAV MMF": Een MMF (i) dat een onveranderde netto-inventariswaarde probeert te behouden per recht van deelneming of aandeel; (ii) waarbij de opbrengsten dagelijks in het fonds worden opgenomen en aan de belegger kunnen worden uitbetaald of kunnen worden gebruikt om meer rechten van deelneming of aandelen in het fonds aan te kopen; (iii) waarbij activa in het algemeen volgens de methode van de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd en waarbij de netto-inventariswaarde tot het dichtstbijzijnde percentagepunt of het in nationale valuta uitgedrukte overeenstemmende bedrag wordt afgerond; en (iv) dat ten minste 99,5% van zijn vermogen belegt in instrumenten als bedoeld in de MMF-verordening, omgekeerde retrocessieovereenkomsten (repotransacties) gedekt door overheidsschuld als bedoeld in de MMF-verordening, en in geldmiddelen.

Referentievaluta: De valuta die gebruikt wordt voor de prestatieberekening en de boekhouding van een Subfonds.

Registerhouder en Transferagent: Elke registerhouder en transferagent benoemd door de Vennootschap.

Gereguleerde markt: De markt die wordt gedefinieerd in artikel 4, lid 14, van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, die van tijd tot tijd kan worden aangepast en aangevuld, alsook elke andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een in aanmerking komende staat.

Verordening (EU) nr. 1286/2014: Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 betreffende documenten met belangrijke informatie over verpakte particuliere en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (packaged retail and insurance-based investment products, PRIIP's).

Repotransactie: Een transactie waarbij een Subfonds effecten in de portefeuille verkoopt aan een tegenpartij en er tegelijkertijd mee akkoord gaat om deze effecten terug te kopen van de tegenpartij op een tijdstip en tegen een prijs die vooraf overeengekomen zijn, inclusief een vooraf overeengekomen rentebetaling.

RESA: De Recueil électronique des sociétés et associations, het Luxemburgse centrale elektronische platform voor juridische publicaties die het Mémorial sinds 1 juni 2016 vervangt.

Resterende looptijd: De resterende tijd tot de wettelijke vervaldag van een effect.

Beleid inzake Verantwoord Beleggen: Het beleid voor verantwoorde beleggingen van de Beheermaatschappij.

Omgekeerde repotransactie: Een transactie waarbij een Subfonds effecten in de portefeuille koopt van een verkoper die zich ertoe verbindt de effecten terug te kopen op een tijdstip en tegen een prijs die vooraf overeengekomen zijn. Zo kan vooraf worden bepaald wat het rendement voor het Subfonds zal zijn tijdens de periode wanneer het Subfonds het instrument houdt.

Effectenfinancieringstransactie (of "SFT"): Een effectenfinancieringstransactie zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2015/2365, zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld. De door de Raad van Bestuur geselecteerde SFT's zijn de repotransacties, de omgekeerde repotransacties en de effectenleningen.

Effectenleenkantoor: De entiteit die door de Vennootschap is aangesteld als tussenpersoon voor effectenleningen.

Effectenlening: Een transactie waarbij een Subfonds effecten overdraagt en waarbij de ontleners zich ertoe verbindt gelijkwaardige effecten terug over te dragen in de toekomst of wanneer hij daartoe wordt verzocht door de partij die de effecten heeft overgedragen.

Securitisatie: Securitisatie als omschreven in artikel 4(1)(61) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

Aandelen: De Aandelen van elk Subfonds worden aangeboden in de vorm van aandelen op naam, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap anders beslist. Alle aandelen moeten worden volgestort en er worden onderaandelen tot 3 cijfers na de komma uitgegeven.

Aandelenklasse: Eén, enkele of alle aandelenklassen van een Subfonds waarvan de activa samen met die van andere aandelenklassen belegd worden, maar die zich kunnen onderscheiden door een eigen kostenstructuur, minimuminleg en -participatie, dividendbeleid, referentievaluta of andere kenmerken.

Overlay Aandelenklasse: Een portefeuillebeheertechniek die wordt toegepast op een Aandelenklasse bij voor valutarisico afgedekte Aandelenklassen. Het doel van de Overlay Aandelenklasse is om alle soorten technieken die kunnen worden toegepast op een aandelenklassenniveau te groeperen.

Aandeelhouder: Elke persoon of instelling die Aandelen van een Subfonds bezit.

Kortlopend geldmarktfonds: Een MMF dat belegt in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten als bedoeld in de MMF-verordening en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in de MMF-verordening.

Standaard geldmarktfonds: Een MMF dat belegt in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten als bedoeld in de MMF-verordening en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in de MMF-verordening.

Rentmeesterschap: Het verantwoord toewijzen, beheren en toezicht houden op het kapitaal om op lange termijn waarde te creëren voor klanten en begunstigen, wat leidt tot duurzame voordelen voor de economie, het milieu en de maatschappij. Dit wordt gedaan door voortdurend bedrijfsstrategieën, beleggings- en financieringsactiviteiten, managementstimulansen, resourcegebruik, het regelgevingsbeleid en de ecologische impact te evalueren, evenals het algemene effect op en de betrokkenheid bij consumenten, werknemers en de gemeenschappen waarin zij actief zijn om de waardecreatie op lange termijn te beoordelen en te bevorderen. Het beoordelen en bevorderen van effectief rentmeesterschap is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

Subfonds: Paraplufondsen zijn unieke rechtspersonen die uit een of meer subfondsen bestaan. Elk Subfonds heeft een eigen doelstelling en beleggingsbeleid en heeft zijn eigen specifieke portefeuille met activa en passiva.

Sub-beleggingsbeheerder: elk van de Sub-beleggingsbeheerders aan wie de Beleggingsbeheerder het beleggingsbeheer van de respectieve portefeuille geheel of gedeeltelijk heeft toevertrouwd.

Toezichthoudende autoriteit: De Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg of de bevoegde toezichthoudende autoriteit in de rechtsgebieden waar de Vennootschap geregistreerd is voor publieke uitgifte.

Duurzaamheidsfactoren: Zoals gedefinieerd door de SFDR in artikel 2 (24); betekent ecologische, sociale en werknemersaangelegenheden, respect voor mensenrechten, corruptiebestrijding en anti-omkopingaangelegenheden.

Verordening Duurzame Financiële Bekendmaking of SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde informatie in de financiële dienstensector, zoals deze van tijd tot tijd wordt gewijzigd.

Taxonomieverordening: Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, zoals deze van tijd tot tijd wordt gewijzigd.

Total return swap (met inbegrip van swaps waarnaar verwezen wordt als performance swap): Een derivaatcontract zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 648/2012, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, waarbij één tegenpartij het totale economische rendement, waaronder inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen uit koersbewegingen en kredietverliezen, overdraagt aan een andere tegenpartij op grond van een referentieverplichting.

Effecten: effecten zoals omschreven in artikel 1 (34) van de Wet van 2010.

ICB: Een instelling voor collectieve belegging.

ICBE: Een instelling voor collectieve belegging in effecten binnen de betekenis van de ICBE-richtlijn.

ICBE-richtlijn: Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad inzake de coördinatie van wetten, verordeningen en administratieve bepalingen ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014.

Waarderingsdag: Elke Werkdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het desbetreffende Subfonds.

Geldmarktfonds met een variabele intrinsieke waarde of "VNAV MMF": Een MMF dat voldoet aan de specifieke vereisten die zijn bepaald in de MMF-verordening.

Gewogen gemiddelde duur (weighted average life) of "WAL": De gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het MMF, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

Gewogen gemiddelde looptijd (weighted average maturity) of "WAM": De gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldag of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in het MMF, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP

I. BEKNOPTE VOORSTELLING VAN DE VENNOOTSCHAP

Plaats, vorm en oprichtingsdatum

Opgericht op 10 april 2002 te Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg, als een naamloze vennootschap ("Société Anonyme") die in aanmerking komt als beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (Société d'investissement à Capital Variable ("SICAV")) met meerdere Subfondsen.

Maatschappelijke zetel

80, Route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Handels- en vennootschapsregister

B 86762

Toezichthoudende autoriteit

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

De Raad van Bestuur van de Vennootschap

Voorzitter:

Dhr. Dirk Buggenhout

Head of Operations
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Bestuurders:

Dhr. Benoît De Belder

Onafhankelijk Directeur
71, Chemin de Ponchau
7811 Arbre,
België

Dhr. Jan Jaap Hazenberg

Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Mevr. Sophie Mosnier

Onafhankelijk Directeur
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange

Mevr. Hilary Lopez

Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Onafhankelijke bedrijfsrevisor

KPMG Luxembourg, Société cooperative,

39, avenue John F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

Beheermaatschappij

Goldman Sachs Asset Management B.V.

Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Gelieerde beleggingsbeheerders

- NN Investment Partners North America LLC
230 Park Avenue, Suite 1800
New York, NY 10169,
Verenigde Staten
- Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
12, Topiel
Warschau 00-342,
Polen
- Goldman Sachs Investment Management (Singapore)*
MBFC Tower 2
31-01, 10 Marina Boulevard
018983 Singapore
- Goldman Sachs Advisors B.V.
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag
Nederland
- Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen, EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Gelieerde Sub-beleggingsbeheerders

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.

2 Queens Road
Cheung Kong Center, 68th Floor Central,
Hongkong

Goldman Sachs Asset Management, L.P.

200 West Street
10282 New York,
Verenigde Staten

Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.*

1 Raffles Link
#07-01 South Lobby,
Singapore 039393

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.

Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokyo, 106-6147,
Japan

GS Investment Strategies, LLC

200 West Street
10282 New York,
Verenigde Staten

Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC

1 New York Plaza
10004 New York,
Verenigde Staten

Goldman Sachs International

Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londen EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Internationaal Distributeur

Goldman Sachs Asset Management B.V.

Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag,
Nederland

Centraal Administratiekantoor

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,

80 route d'Esch,
L-1470 Luxembourg

Bewaarder, Registerhouder en

Transferagent, Betaalagent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, Route d'Esch,
L-1470 Luxembourg

Inschrijvingen, terugkopen en conversies

Aanvragen tot inschrijving op of terugkoop en conversie van Aandelen kunnen worden ingediend bij de Beheermaatschappij, de Registratie- en Transferagent, de Distributeurs en de Betaalagenten van de Vennootschap.

Boekjaar

Van 1 juli tot 30 juni van het volgende jaar

Datum van de gewone algemene vergadering

De tweede dinsdag in oktober om 14.30 uur (Luxemburgse tijd)

(Indien deze dag geen Werkdag is in het Groothertogdom Luxemburg wordt de vergadering de eerstvolgende Werkdag gehouden).

Voor meer informatie neemt u contact op met:

Goldman Sachs Asset Management

Postbus Postbus 90470, 2509 LL Den Haag,
Nederland

e-mail: ClientServicingAM@gs.com of via de website www.gsam.com/responsible-investing

In het geval van klachten neemt u contact op met:

Goldman Sachs Asset Management B.V.

Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, Den Haag
Nederland

e-mail: ClientServicingAM@gs.com

Nadere informatie is te vinden op

www.gsam.com/responsible-investing

* Goldman Sachs Investment Management (Singapore) Limited ("GSIM SG") wordt gefuseerd met Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. ("GSAM SG") met ingang van 1 juni 2023 en alle eigendommen, rechten, voorrechten, verbintenissen en verplichtingen van GSIM SG worden automatisch overgedragen aan GSAM SG.

II. INFORMATIE OVER BELEGGINGEN

Algemene informatie

De enige doelstelling van de Vennootschap is de middelen waarover ze beschikt te beleggen in de effecten en/of andere liquide financiële activa die vermeld zijn in artikel 41(1) van de Wet van 2010, zodat de Aandeelhouders kunnen delen in de resultaten van het portefeuillebeheer. De Vennootschap moet de beleggingslimieten naleven die in Deel I van de Wet van 2010 zijn vastgesteld.

De Vennootschap kan Subfondsen goedkeuren als MMF in overeenstemming met de MMF-verordening.

De Vennootschap vormt één enkel rechtspersoon. In het kader van haar doelstellingen kan de Vennootschap een keuze uit verschillende Subfondsen aanbieden, die elk afzonderlijk worden beheerd en bestuurd. De specifieke doelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van elk Subfonds worden uiteengezet in de desbetreffende beschrijvende fiches. Elk Subfonds wordt behandeld als een aparte entiteit in de relaties tussen Aandeelhouders. In afwijking van artikel 2093 van het Luxemburgse Burgerlijk Wetboek dekken de activa van het specifieke Subfonds alleen de schulden en verplichtingen van dat Subfonds, zelfs diegene die betrekking hebben op derden.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten om voor elk Subfonds een of meer Aandelenklassen uit te geven. De Aandelenklassen kunnen van elkaar verschillen op het vlak van de kostenstructuur, de Minimuminleg en -participatie, de Referentiewaarde waarin de Netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt en de in aanmerking komende beleggerscategorieën. Tussen de verschillende Aandelenklassen kan ook een onderscheid worden gemaakt op basis van andere elementen zoals bepaald door de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij past het Beleid inzake Verantwoord Beleggen toe. Dit beleid beschrijft de toepassing van op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen. De criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en -waarden, relevante wetgeving en internationaal erkende normen.

In overeenstemming met dit beleid en de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen streeft de Beheermaatschappij ernaar, waar dat wettelijk mogelijk is, beleggingen uit te sluiten in bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met betrekking tot, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de ontwikkeling van, de productie van, het onderhoud van of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaaren, steenkoolmijnbouw en/of de productie van teerzand, zoals gedefinieerd in voornoemd beleid. Aanvullende beperkingen kunnen van toepassing zijn op Subfondsen met duurzame beleggingsdoelstellingen, in welk geval dit wordt vermeld in de beschrijvende fiche van elk betrokken subfonds of in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Met betrekking tot beleggingen in externe fondsen (met inbegrip van ETF's en indexfondsen) kunnen de uitsluitingen die zijn vastgelegd in het 'Responsible Investment Policy' niet worden opgelegd aan deze fondsen.

Het Verantwoorde Beleggingsbeleid is beschikbaar voor raadpleging op de website www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/assetmanagement/responsible-investing-policy-documents.

Specifieke informatie over elk Subfonds

De doelstelling en het beleggingsbeleid van elk Subfonds worden uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

III. INSCHRIJVINGEN, TERUGKOPEN EN CONVERSIES

Men kan op aandelen inschrijven, deze laten terugkopen en converteren via de Beheermaatschappij, de Registerhouder en Transferagent en de Distributeurs en de Betaalagenten van de Vennootschap. De vergoedingen en kosten in verband met inschrijvingen, terugkopen en conversies worden vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

De aandelen worden uitgegeven op naam, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap anders beslist, en zonder aandelencertificaat. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

De prijzen voor inschrijving, terugkoop of conversie zijn onderworpen aan eventuele belastingen, heffingen en zegelrechten die op grond van de inschrijving, terugkoop of conversie door de belegger verschuldigd zijn.

Alle inschrijvingen, terugkopen en conversies worden behandeld op basis van een Netto-inventariswaarde van het Subfonds of Aandelenklasse die op het moment van inschrijving, terugkoop of conversie onbekend of niet vastgesteld is.

In landen waar de Aandelen worden aangeboden en waar de lokale wetgeving of marktpraktijk vereist dat inschrijvingen, terugkopen en/of conversies en de daaraan verbonden geldstromen via een plaatselijke betaalagent verlopen, kunnen die plaatselijke betaalagenten de beleggers eventueel extra transactiekosten aanrekenen voor

individuele orders, evenals voor extra administratieve diensten.

In bepaalde landen waar de Aandelen worden aangeboden, bestaat mogelijk een spaarplan. De kenmerken (minimumbedrag, duur enz.) en de details over de kosten van die spaarplannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of kunnen worden geraadpleegd in de specifieke wettelijke documentatie voor het land waarin het spaarplan wordt aangeboden.

Indien de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie worden opgeschort, worden de ontvangen orders uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

De Vennootschap neemt gepaste maatregelen om "late trading" te voorkomen door ervoor te zorgen dat aanvragen voor inschrijving, terugkoop en conversie niet aanvaard worden na de uiterste tijdslijm die voor dergelijke aanvragen bepaald is in dit prospectus van de Vennootschap.

De Vennootschap staat geen market-timingpraktijken toe. Market timing is een arbitragemethode waarbij een belegger in korte tijd systematisch op deelnemingsrechten of Aandelen binnen hetzelfde Subfonds inschrijvings-, terugkoop- en conversieverrichtingen uitvoert, door tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of tekortkomingen in de berekeningsmethode van de Netto-inventariswaarde te benutten. Als de Vennootschap vermoedt dat een belegger dergelijke praktijken toepast, behoudt zij zich het recht voor om de inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen van die belegger te weigeren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de Vennootschap en de andere beleggers te beschermen.

Inschrijvingen

De Vennootschap aanvaardt op elke Waarderingsdag inschrijvingsaanvragen, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds en volgens de regels betreffende de Afsluittijd voor orders die beschreven zijn in de beschrijvende fiche van de Subfondsen en/of in de woordenlijst. Beleggers waarvan de verzoeken zijn geaccepteerd ontvangen Aandelen die zijn uitgegeven op basis van de Netto-inventariswaarde die van toepassing is zoals bepaald in Hoofdstuk X "Netto-inventariswaarde".

Aandelen worden uitgegeven na ontvangst van de betalingen. In geval van inschrijving, is de uitgifte van Aandelen onderhevig aan de ontvangst van de inschrijvingskosten binnen een vooraf bepaalde periode zoals vermeld in het betreffende fiche van het Subfonds en/of de Woordenlijst, die normaal gesproken niet langer duurt dan drie (3) Werkdagen volgend op de acceptatie van het inschrijvingsverzoek. Deze termijn kan met de goedkeuring van de Beheermaatschappij verlengd worden tot vijf (5) Werkdagen of ingekort.

Bovenop het verschuldigde bedrag kan een inschrijvingsvergoeding worden aangerekend ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

Het inschrijvingsbedrag moet in de Referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse worden betaald. Als een Aandeelhouder in een andere valuta wenst te betalen, zijn alle wisselkosten voor zijn rekening. De vreemde valuta's zullen worden omgewisseld voordat de contanten aan het desbetreffende Subfonds worden overgemaakt. Het inschrijvingsbedrag moet worden betaald binnen de termijn die in de woordenlijst of in de beschrijvende fiche van het Subfonds wordt vermeld.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op eender welk moment het recht om de uitgifte van Aandelen stop te zetten. Deze maatregel kan tot bepaalde landen, Subfondsen of Aandelenklassen worden beperkt.

De Vennootschap kan tegenover eender welke natuurlijke of rechtspersoon het verwerven van haar Aandelen beperken of verbieden.

Terugkopen

De Aandeelhouders kunnen te allen tijde verzoeken om hun Aandelen in een Subfonds geheel of gedeeltelijk terug te kopen.

De Vennootschap aanvaardt op elke Waarderingsdag terugkoopaanvragen, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds en volgens de regels betreffende de afsluittijd voor orders die beschreven zijn in de woordenlijst of in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

Het te betalen bedrag kan worden verminderd met een terugkoopvergoeding ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en/of in de woordenlijst.

De gebruikelijke belastingen, vergoedingen en administratiekosten zijn voor rekening van de Aandeelhouders.

Het terugkoopbedrag wordt in de Referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse betaald. Als een Aandeelhouder verlangt dat het terugkoopbedrag in een andere valuta wordt betaald, zijn alle wisselkosten voor zijn rekening. De vreemde valuta's zullen worden omgewisseld voordat de contanten aan de desbetreffende Aandeelhouders worden overgemaakt.

Noch de Raad van Bestuur van de Vennootschap noch de Bewaarder kan aansprakelijk worden gesteld voor enig betalingsverzuim als gevolg van een eventuele deviezencontrole of andere omstandigheden waarover hij geen controle heeft en die de overmaking van de terugkoopopbrengsten naar het buitenland kunnen beperken of verhinderen.

Indien de aanvragen tot terugkoop en/of conversie (onder verwijzing naar hun proportionele terugkoopgedeelte) een groter bedrag vertegenwoordigen dan 10% van de totale waarde van een Subfonds op een Waarderingsdag, kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds, beslissen om alle terugkoop- en conversieaanvragen op te schorten tot er voldoende liquiditeit is gegenereerd om deze aanvragen te honoreren; deze opschorting mag niet langer dan tien Waarderingsdagen duren. Op de Waarderingsdag

die op deze periode volgt, krijgen deze terugkoop- en conversieaanvragen voorrang en worden zij vereffend vóór aanvragen die tijdens deze periode of daarna zijn ontvangen.

Terugkoopaanvragen mogen na ontvangst niet worden ingetrokken, tenzij de berekening van de Netto-inventariswaarde is opgeschort en in geval van opschorting van de terugkoop zoals bepaald in Deel III: "Aanvullende Informatie", Hoofdstuk XI "Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel" gedurende een dergelijke opschortingsperiode.

De Vennootschap kan overgaan tot gedwongen terugkoop van alle Aandelen als blijkt dat een persoon die niet gerechtigd is Aandelen van de Vennootschap aan te houden alleen of samen met andere personen eigenaar is van Aandelen van de Vennootschap, of tot gedwongen terugkoop van een deel van de Aandelen als blijkt dat een of meer personen zoveel Aandelen van de Vennootschap bezit(ten), dat de Vennootschap mogelijk valt onder de belastingwetgeving van een rechtsgebied buiten het Groothertogdom Luxemburg.

Conversies

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen laten converteren in Aandelen van dezelfde Aandelenklasse van een ander Subfonds of in een andere Aandelenklasse van hetzelfde of een ander Subfonds, mits zij voldoen aan alle toelatingsvoorwaarden (inclusief eventuele minimuminleg en -participatie) voor de Aandelenklasse waarnaar zij willen converteren. Conversies worden uitgevoerd op basis van de prijs van de oorspronkelijke Aandelenklasse die geconverteerd wordt naar de Netto-inventariswaarde van de andere Aandelenklasse op dezelfde dag.

De terugkoop- en inschrijvingskosten die aan de conversie verbonden zijn, kunnen de aandeelhouder in rekening worden gebracht, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

Aanvragen voor de conversie van Aandelen mogen, nadat ze ontvangen zijn, niet worden ingetrokken, tenzij de berekening van de Netto-inventariswaarde opgeschort is. Indien de berekening van de Netto-inventariswaarde van de te verwerven Aandelen opgeschort is nadat de te converteren Aandelen al zijn teruggekocht, kan alleen de aankoopcomponent van de conversie gedurende deze opschortingsperiode worden herroepen.

Beperkingen op inschrijvingen en conversies

Algemeen

Onder andere om de bestaande Aandeelhouders te beschermen kan de Raad van Bestuur (of een naar behoren door de Raad van Bestuur benoemde afgevaardigde) te allen tijde beslissen om een Subfonds of een Aandelenklasse te sluiten en geen verdere inschrijvingen en conversies in het betrokken Subfonds of de Aandelenklasse te aanvaarden (i) van nieuwe beleggers die nog geen beleggingen hadden in het Subfonds of de Aandelenklasse ("Zachte sluiting") of (ii) van alle beleggers ("Harde sluiting").

De beslissing van de Raad van Bestuur of zijn afgevaardigde over een sluiting kunnen al dan niet per direct van kracht worden en kunnen voor een onbepaalde duur gelden. Een Subfonds of Aandelenklasse kan worden gesloten voor inschrijvingen en conversies zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders.

In dat kader kan een kennisgeving worden weergegeven op de website www.gsam.com/responsible-investing en indien van toepassing op andere websites van Goldman Sachs Asset Management, die zullen worden bijgewerkt conform de status van de betrokken Aandelenklassen of Subfondsen. Een gesloten Subfonds of Aandelenklasse kan worden heropend wanneer de Raad van Bestuur of zijn afgevaardigde van mening is dat de reden voor de sluiting niet langer van toepassing is.

De reden voor een sluiting kan, zonder beperking, liggen in het feit dat de grootte van een bepaald Subfonds een niveau heeft bereikt ten opzichte van de markt waarin het belegd is waardoor het niet langer kan worden beheerd overeenkomstig de vastgelegde doelstellingen en het beleggingsbeleid.

Aanvullende beperkingen van toepassing op Geldmarktfondsen

De Raad van Bestuur kan ook van tijd tot tijd beslissen om een Subfonds of Aandelenklasse van een geldmarktfonds te sluiten voor een bepaalde Aandeelhouder en geen verdere Inschrijvingen en Conversies in het betrokken Subfonds of de betrokken Aandelenklasse te aanvaarden van deze Aandeelhouder om ervoor te zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming of aandelen gehouden door deze Aandeelhouder geen wezenlijke impact heeft op het liquiditeitsprofiel van het betrokken geldmarktfonds als die een aanzienlijk deel uitmaakt van zijn totale netto-inventariswaarde, in overeenstemming van Artikel 27/4 van de MMF-verordening.

Inschrijvingen en terugkopen in natura

Als een Aandeelhouder daarom verzoekt, kan de Vennootschap erin toestemmen Aandelen uit te geven in ruil voor een inbreng in natura van toegestane activa, met inachtneming van de Luxemburgse wetgeving en met name de verplichting een waardebeoordeling te laten uitvoeren door een onafhankelijke accountant. De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt voor elk geval afzonderlijk de aard en het type van de toegestane activa, met dien verstande dat de effecten moeten overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds. De kosten die aan deze inschrijvingen in natura zijn verbonden, zijn voor rekening van de Aandeelhouders die de inschrijving hebben aangevraagd.

Op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan de Vennootschap terugkopen in natura uitbetalen door een toewijzing van beleggingen uit de gezamenlijke activa die verband houden met de betreffende Aandelenklasse(n), ten belope van de berekende waarde op de Waarderingsdag waarop de terugkoop prijs wordt berekend. De onafhankelijke bedrijfsrevisor van de Vennootschap zal een verslag opmaken over elke terugkoop die niet in contanten wordt uitbetaald. Een terugkoop in natura is enkel mogelijk op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de

Aandeelhouders wordt verzekerd, (ii) de betrokken Aandeelhouders hun toestemming hebben verleend en (iii) de aard en het type van de over te dragen activa op eerlijke en redelijke gronden worden bepaald zonder de belangen van de andere Aandeelhouders van de betreffende Aandelenklasse(n) te schaden. In dit geval komen alle kosten die voortvloeien uit deze terugkopen in natura, waaronder kosten die verband houden met transacties en het door de onafhankelijke bedrijfsrevisor van de Vennootschap opgestelde verslag, voor rekening van de betreffende Aandeelhouders.

IV. VERGOEDINGEN, KOSTEN EN BELASTING

a. Vergoedingen ten laste van de Vennootschap

De volgende vergoedingen/kosten worden uit het vermogen van de betreffende Subfondsen betaald en, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, zullen worden geheven op het niveau van elke Aandelenklasse zoals hieronder aangegeven:

1. **Beheervergoeding:** Ter vergoeding van de vermogensbeheerdiensten die zij levert, ontvangt de aangestelde Beheermaatschappij, Goldman Sachs Asset Management B.V., een beheervergoeding, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en in de overeenkomst betreffende collectief portefeuillebeheer die is afgesloten tussen de Vennootschap en de Beheermaatschappij. De maximale beheervergoeding die beleggers in rekening wordt gebracht, staat vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds. De Beheermaatschappij betaalt de vergoedingen aan de Beleggingsbeheerder(s) en voor bepaalde Aandelenklassen behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor om, naar eigen keuze, een deel van de beheervergoeding over te hevelen naar bepaalde Distributeurs, met inbegrip van de Internationaal Distributeur, en/of Institutionele Beleggers conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Indien in ICBE's en andere doel-ICB's wordt belegd en de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder voor het beheer van een of meer Subfondsen een vergoeding ontvangt die rechtstreeks ten laste van de activa van die ICBE's en andere ICB's betaald wordt, worden deze betalingen in mindering gebracht op de vergoeding die aan de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder verschuldigd is.

2. **Vaste dienstenvergoeding:** De vaste dienstenvergoeding wordt in rekening gebracht op het niveau van de Aandelenklassen voor elk Subfonds als vergoeding voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende operationele en administratieve kosten, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds. De Vaste dienstenvergoeding groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde aan met het percentage dat vermeld is in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, en wordt aan het einde van elke maand aan de Beheermaatschappij betaald. Deze Vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle feitelijke kosten van de Aandelenklasse die de Vaste dienstenvergoeding overstijgen, voor haar rekening neemt. Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om het saldo van de dienstenvergoedingen ten laste van de Aandelenklasse te behouden voor zover dit de feitelijke kosten van de

desbetreffende Aandelenklasse gedurende geruime tijd overstijgt.

- a. De Vaste dienstenvergoeding dekt:
 - i. kosten en uitgaven voor diensten die worden geleverd door de Beheermaatschappij in verband met diensten die niet worden gedekt door de Beheervergoeding zoals hoger beschreven en door dienstverleners waaraan de Beheermaatschappij taken heeft gedelegeerd met betrekking tot de dagelijkse berekening van de Netto-inventariswaarde van de Subfondsen en andere boekhoudkundige en administratieve diensten, of met betrekking tot de functie van registerhouder en transferagent, en kosten in verband met de distributie van de Subfondsen en met de registratie voor de aanbidding van de Subfondsen aan het publiek in buitenlandse rechtsgebieden, inclusief vergoedingen die aan de toezichthoudende autoriteiten in die landen verschuldigd zijn;
 - ii. kosten- en uitgavenstaten van andere agenten en dienstverleners, die rechtstreeks door de Vennootschap zijn aangesteld, onder meer de Bewaarder, Effectenuitleenkantoren, de hoofdbetaalagent of de lokale Betaalagenten, kosten in verband met noteringsagenten en beursnoteringen, bedrijfsrevisoren en juridisch adviseurs en bezoldigingen en redelijke contante uitgaven van de bestuurders van de Vennootschap;
 - iii. andere vergoedingen, zoals oprichtingskosten en uitgaven voor de oprichting van nieuwe Subfondsen, kosten bij de uitgifte en terugkoop van aandelen en eventuele dividenduitkeringen, verzekering, eventuele uitgaven voor een rating, publicatie van de aandelenkoers, drukkosten, kosten voor verslaggeving en publicatie, inclusief de kosten voor het voorbereiden, drukken en verdelen van Prospectussen en andere periodieke verslagen of registratiedocumenten, en alle andere operationele uitgaven, inclusief post, telefoon, telex en fax.
- b. De Vaste dienstenvergoeding omvat niet:
 - i. de kosten en uitgaven voor het kopen en verkopen van effecten en financiële instrumenten in de portefeuille;
 - ii. makelaarskosten;
 - iii. transactiekosten die geen verband houden met de bewaring;
 - iv. rente en bankkosten en andere kosten in verband met transacties;
 - v. uitzonderlijke uitgaven (zoals hieronder gedefinieerd); en
 - vi. de Luxemburgse "taxe d'abonnement".

Ingeval Subfondsen van de Vennootschap beleggen in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap of door een of meer andere Subfondsen van een icbe's of icb's beheerd door de Beheermaatschappij, kan de Vaste dienstenvergoeding worden aangerekend aan het beleggende Subfonds evenals aan het doelsubfonds.

Ter bepaling van het bedrag van de Vaste dienstenvergoeding wordt rekening gehouden met de algemene competitiviteit inzake lopende kosten en/of het totale kostenpercentage in vergelijking met soortgelijke beleggingsproducten, wat kan leiden tot een positieve of een negatieve marge voor de Beheermaatschappij.

Deze vergoedingen van de Vennootschap worden rechtstreeks uit het vermogen van de betreffende Subfondsen betaald.

3. Uitzonderlijke uitgaven: Elk Subfonds betaalt zijn eigen uitzonderlijke uitgaven, inclusief, maar niet beperkt tot, gerechtskosten en het volledige bedrag van andere belastingen dan de taxe d'abonnement, heffingen, rechten of gelijksoortige kosten die over de Subfondsen of de activa van deze Subfondsen worden geheven en die niet als gewone uitgaven worden beschouwd. Uitzonderlijke uitgaven worden voldaan in contanten en betaald wanneer ze zich voordoen, en gefactureerd aan het nettovermogen van het Subfonds waaraan ze toegewezen zijn. Uitzonderlijke uitgaven die niet aan een bepaald Subfonds toegewezen zijn, worden proportioneel verdeeld over alle Subfondsen waaraan ze toegewezen zijn, in verhouding tot hun respectieve vermogen.

4. Vergoedingen voor Overlay Aandelenklassen: De Beheermaatschappij kan recht hebben op een uniforme vergoeding voor Overlay Aandelenklassen van maximaal 0,04% die moet worden betaald uit de activa van de betrokken Aandelenklasse en is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten. De vergoeding voor de Overlay Aandelenklasse groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde en is ingesteld als een maximum in die zin dat de Beheermaatschappij kan bepalen om de Overlay-vergoeding die voor de respectievelijke Aandelenklasse in rekening wordt gebracht, te verlagen indien schaalvoordelen dit toelaten. De Overlay-vergoeding is van toepassing op alle Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. In geval van Aandelenklasse "Z" of "Zz" worden deze vergoedingen mogelijk gespecificeerd in de Bijzondere Overeenkomst en door de Beheermaatschappij direct van de Aandeelhouder wordt geheven en ingezameld en niet direct in rekening worden gebracht bij de respectievelijke Aandelenklasse.

Andere Vergoedingen

1. De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerders kunnen een compensatie ontvangen voor de transacties die door hen namens de Vennootschap zijn aangegaan vanwege de activiteiten die zij uitvoeren met de Tegenpartijen (zoals bank, beursmakelaar, handelaar, OTC-tegenpartij, futurehandelaren, tussenpersonen etc.). Onder bepaalde omstandigheden en in lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder, mogen de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerders de Vennootschap hogere transactiekosten laten betalen voor de ene Tegenpartij dan een andere Tegenpartij in rekening heeft gebracht omdat ze onderzoekskosten of onderzoekscommissie betaald krijgen van die Tegenpartij. Dit kan de volgende vormen aannemen:

- a. Gebundelde makelaarskosten - In deze gevallen nemen de Tegenpartijen de prijs voor hun eigen onderzoek, zoals analistenopinions, opmerkingen, rapporten, analyses of handelsideeën op in de transactiekosten voor de meeste financiële instrumenten, waaronder vastrentende instrumenten. In sommige gevallen kunnen ze deze service kosteloos verlenen. De Tegenpartijen prijzen hun onderzoek niet expliciet als een vaste

service en vereisen derhalve niet van hun klanten, zoals de Vennootschap, Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerders dat zij contractuele overeenkomsten met hen aangaan in specifieke activiteiten. De hoeveelheid transacties van de Vennootschap, Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder komt niet nadrukkelijk overeen met de hoeveelheid of kwaliteit van onderzoek dat wordt aangeboden door de Tegenpartijen. Het onderzoek kan beschikbaar worden gesteld aan een aantal of alle klanten van de Tegenpartijen zonder aanvullende kosten (naast de transactiekosten voor beleggingen).

- b. Commissiedeelovereenkomsten (CSA's) – De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerders zijn mogelijk contractuele overeenkomsten aangegaan met de Tegenpartijen, waarbij de Tegenpartijen is gevraagd een deel van de commissies gegenereerd door bepaalde aandelentransacties van de Tegenpartijen te scheiden ("ontbundelen" genoemd) om te betalen voor onderzoek geleverd door onafhankelijke onderzoeksleveranciers. In tegenstelling tot gebundelde beursmakelaarskosten, heeft de hoeveelheid CSA-transacties een directe invloed op de hoeveelheid onderzoek dat de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerders kunnen kopen van onafhankelijke onderzoeksleveranciers. CSA's zijn over het algemeen niet beschikbaar voor vastrentende transacties.

Commissietarieven, beursmakelaarskosten, transactiekosten zoals genoemd in deze beschrijving worden over het algemeen uitgedrukt als een percentage van het aantal transacties.

2. Koop- en verkooptransacties van effecten (of "omloop" van de portefeuille) zijn noodzakelijk voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. De kosten die aan deze transacties verbonden zijn, zijn onder meer Makelaarsvergoedingen, registratiekosten en belastingen. Een hogere omloopsnelheid van de portefeuille kan leiden tot hogere transactiekosten. Deze kosten kunnen het rendement van het Subfonds beïnvloeden en maken geen deel uit van de lopende kosten en/of het totale kostenpercentage. Als een Subfonds een omloopsnelheid heeft die als hoog kan worden beschouwd, wordt dat in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds vermeld onder "Aanvullende informatie". De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het jaarverslag van de Vennootschap.

3. In een poging om de prestatie van de Vennootschap en/of het betreffende Subfonds te optimaliseren, kan de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden belasting terugvragen of vrijstelling vragen voor zaken die niet worden verwerkt door de Bewaarder en die anders zouden worden gedeïrd. De bepaling van deze specifieke diensten moeten worden beschouwd als een aanvullende dienst van de Beheermaatschappij aan het betreffende Subfonds. In geval van een positieve uitkomst, is de Beheermaatschappij gerechtigd om een vergoeding te ontvangen voor dergelijke diensten. Een dergelijke vergoeding is een vast percentage van het bedrag aan belasting dat is teruggekregen of anderszins is bespaard als gevolg van het uitvoeren van de dienst en bedraagt maximaal 15% van de teruggekregen of bespaarde belasting. Indien er geen belasting wordt teruggekregen of bespaard dient de Beheermaatschappij

en/of het betreffende Subfonds niet betaald te worden voor de door hen uitgevoerde diensten.

b. Vergoedingen en kosten ten laste van de Beleggers

Indien van toepassing, afhankelijk van de specifieke informatie in de beschrijvende fiche van elk Subfonds, kunnen de beleggers vergoedingen en kosten als gevolg van inschrijvingen, terugkopen of conversies in rekening worden gebracht. Die commissies kunnen verschuldigd zijn aan het Subfonds en/of de Distributeur zoals vastgelegd in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

c. Belasting

De volgende samenvatting is gebaseerd op de huidige wetten en gebruiken in het Groothertogdom Luxemburg en kan worden gewijzigd. Beleggers zijn verantwoordelijk voor het beoordelen van hun eigen fiscale situatie. Wij raden hun aan deskundig advies in te winnen over de geldende wet- en regelgeving, met name over de rechtsvoorschriften betreffende het inschrijven op en de aankoop, het bezit (vooral in geval van bedrijfsgebeurtenissen, zoals (onder meer) fusies of vereffeningen van Subfondsen) en de verkoop van Aandelen in hun land van herkomst, verblijf of domicilie.

1. Belasting van de Vennootschap in het Groothertogdom Luxemburg

Op de uitgifte van Aandelen van de Vennootschap is in het Groothertogdom Luxemburg geen zegelrecht of andere heffing verschuldigd.

De Vennootschap is een taxe d'abonnement (Luxemburgse abonnementsbelasting) verschuldigd tegen een jaarlijks tarief van 0,05% van het aan elke Aandelenklasse toegewezen nettovermogen. Deze belasting is elk kwartaal verschuldigd en wordt berekend op basis van het nettovermogen aan het einde van elk kalenderkwartaal. Deze taks wordt echter verlaagd tot 0,01% per jaar van het nettovermogen van Subfondsen die in geldmarktinstrumenten beleggen, en het nettovermogen van Subfondsen en/of Aandelenklassen die voorbehouden zijn voor Institutionele beleggers, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de wet van 2010. De taks is niet verschuldigd op het gedeelte van het vermogen dat is belegd in andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging waarop de taks al van toepassing is. Onder bepaalde omstandigheden kunnen sommige Subfondsen en/of Aandelenklassen die uitsluitend voor Institutionele beleggers bestemd zijn, volledig van abonnementstaks worden vrijgesteld, als ze beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij een kredietinstelling.

De Vennootschap kan onderworpen zijn aan bronbelasting op dividenden, rente en meerwaarden, tegen verschillende tarieven conform de fiscale wetgeving van de landen van oorsprong van deze inkomsten. In bepaalde gevallen kan de Vennootschap krachtens tussen Luxemburg en andere landen gesloten dubbelbelastingsverdragen een verlaagd belastingtarief genieten.

De Vennootschap is btw-plichtig.

2. Belasting van de Aandeelhouders in het Groothertogdom Luxemburg

Aandeelhouders (met uitzondering van Aandeelhouders met fiscale woonplaats of vestigingsplaats in het Groothertogdom Luxemburg) zijn in Luxemburg doorgaans niet onderworpen aan belasting op hun inkomsten, al dan niet gerealiseerde meerwaarden, overdracht van Aandelen van de Vennootschap of uitkering van inkomsten in geval van ontbinding.

Binnen de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, in het Groothertogdom Luxemburg ingevoerd bij de Wet van 21 juni 2005, zijn niet-ingezetenen die natuurlijke personen zijn mogelijk onderhevig aan de uitwisseling van informatie bij de belastingdienst van het land waarin zij verblijven.

De lijst met Subfondsen vallend onder de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad is gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

3. Automatische uitwisseling van informatie voor belastingdoeleinden

Onder "geregistreeerde Aandeelhouder" wordt in deze paragraaf het volgende verstaan: (rechts)personen die als Aandeelhouder zijn geregistreerd in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap zoals bijgehouden door de Transferagent. De term "Automatische Uitwisseling van Informatie" of "AUVI" is bedoeld om, inter alia, de volgende belastingregels te omvatten:

- The Hiring Incentives to Restore Employment Act (algemeen bekend als FATCA), de intergouvernementele overeenkomst tussen de Verenigde Staten en Luxemburg ten aanzien van de FATCA en de daarbij behorende Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals van toepassing.
- De Richtlijn 2014/107/EU van de Raad ten aanzien van verplichte automatische uitwisseling van informatie op het gebied van belasting en de bijbehorende Luxemburgse wet- en regelgeving, zoals van toepassing.

De Vennootschap voldoet aan de AUVI-voorschriften die van toepassing zijn in Luxemburg. Derhalve kunnen de Vennootschap of haar gevolmachtigden zich verplicht zien om:

- Een boekenonderzoek uit te voeren om van elke geregistreeerde Aandeelhouder de belastingstatus te bepalen, en zo nodig deze geregistreeerde Aandeelhouders om aanvullende informatie (bijv. naam, adres, geboorteplaats, plaats van oprichting, fiscaal identificatienummer enz.) en/of documentatie te verzoeken. De Vennootschap is gerechtigd de Aandelen terug te kopen van geregistreeerde Aandeelhouders die de gevraagde documentatie niet tijdig verstrekken of anderszins niet voldoen aan Luxemburgse regels die verband houden met de AUVI. De Vennootschap kan, indien toegestaan door de wet, geregistreeerde Aandeelhouders waarvan de participaties niet meer dan USD 50.000 (voor natuurlijke personen) en USD 250.000 (voor rechtspersonen) bedragen, uitsluiten van dit boekenonderzoek.

- Gegevens van geregistreeerde Aandeelhouders en sommige andere categorieën van beleggers over te dragen aan de Luxemburgse belastingdienst die deze overdraagt aan de buitenlandse belastingdienst of rechtstreeks aan de buitenlandse belastingdienst.

- Belasting in te houden op betalingen door (of namens) de Vennootschap aan bepaalde personen.

Beleggers dienen zich te realiseren dat negatieve belastinggevolgen kunnen optreden indien tussenpersonen als onder meer (sub-)Bewaarders, Distributeurs, Nominees en Betaalagenten waarover de Vennootschap geen controle heeft de AUVI-voorschriften niet naleven. Beleggers die niet in Luxemburg belastingplichtig zijn of Beleggers die beleggen via niet-Luxemburgse tussenpersonen dienen zich er tevens van bewust te zijn dat zij onderworpen kunnen zijn aan lokale AUVI-voorschriften, die kunnen verschillen van de hierboven uiteengezette voorschriften. Beleggers wordt daarom aangeraden hun intentie om de verschillende AUVI-voorschriften na te leven met deze derden te bespreken.

V. RISICOFACTOREN

Potentiële Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de beleggingen van elk Subfonds onderhevig zijn aan normale en uitzonderlijke marktschommelingen en aan andere risico's die inherent zijn aan de beleggingen en die in de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden uiteengezet. De waarde van en de inkomsten uit een belegging kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat een Belegger zijn oorspronkelijke inleg niet terugkrijgt.

De aandacht van de Beleggers wordt in het bijzonder gevestigd op het feit dat, hoewel de doelstelling van een Subfonds vermogensgroei op lange termijn is, afhankelijk van het beleggingsuniversum, verschillende elementen, bijvoorbeeld wisselkoersen, beleggingen in opkomende markten, de evolutie van de rentecurve, wijzigingen van de kredietrating van de emittenten, het gebruik van derivaten en de ondernemingen of de sector waarin wordt belegd, de volatiliteit kunnen beïnvloeden zodat het totale risico aanzienlijk stijgt en/of een waardestijging of -daling van de beleggingen wordt veroorzaakt. Een nadere beschrijving van de risico's die in de beschrijvende fiche van elk Subfonds worden vermeld, is te vinden in het prospectus.

Wij wijzen er tevens op dat de Beleggingsbeheerder, in overeenstemming met de geldende beleggingslimieten en -bepalingen die door de Luxemburgse wetgeving worden opgelegd en in het belang van de Aandeelhouders, tijdelijk een defensievere houding kan aannemen door meer liquide activa in portefeuille te houden. Dit kan het gevolg zijn van de marktomstandigheden of vanwege vereffening of fusies, of wanneer de looptijd van een Subfonds bijna is verstreken. In dergelijke omstandigheden is het betreffende Subfonds eventueel niet in staat zijn doelstelling en beleggingsbeleid na te streven, wat het rendement kan beïnvloeden.

VI. VOOR HET PUBLIEK BESCHIKBARE INFORMATIE EN DOCUMENTEN

1. Informatie

De Vennootschap is opgericht naar Luxemburgs recht. Door een aanvraag tot inschrijving op Aandelen in te dienen, gaat de betreffende belegger akkoord met de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten waaronder maar niet beperkt tot het prospectus en de Statuten. De contractuele relatie valt onder de Luxemburgse wetgeving. Bij alle geschillen of vorderingen voortvloeiend uit of gerelateerd aan de belegging van een Aandeelhouder in de Vennootschap, of hieraan gerelateerde zaken, zijn de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Aandeelhouders uitsluitend onderworpen aan het Luxemburgs recht bij alle geschillen tussen de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Aandeelhouders.

De Netto-inventariswaarde van de aandelen van elke klasse is op de eerste bankwerkdag na de berekening beschikbaar voor het publiek op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, bij de Bewaarder en bij de andere instellingen die de financiële dienstverlening verzekeren. De intrinsieke waarde van alle Aandelenklassen is ook beschikbaar op de website www.gsam.com/responsible-investing. Bovendien publiceert de Raad van Bestuur van de Vennootschap in de landen waar de Aandelen aan het publiek worden aangeboden de Netto-inventariswaarde via alle middelen die de raad geëigend acht, minstens twee keer per maand en even vaak als de berekening ervan.

2. Documenten

Zowel voor als na een inschrijving op aandelen van de Vennootschap, zijn de Statuten, het prospectus van de Vennootschap, het document met essentiële informatie en het jaar- en halfjaarverslag op verzoek kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder en van de andere instellingen die door de Bewaarder zijn aangesteld, evenals op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Meer informatie over de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds kan onder bepaalde omstandigheden worden verkregen door een schriftelijk verzoek te sturen naar ClientServicingAM@gs.com. Toegang tot dergelijke informatie wordt verleend op basis van gelijke behandeling. Er kunnen redelijke kosten hiervoor in rekening worden gebracht.

DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDS

Aandelenklassen

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten om binnen elk Subfonds verschillende Aandelenklassen op te richten, waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform de specifieke beleggingsdoelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van het Subfonds, maar die allerlei combinaties van de volgende kenmerken kunnen vertonen:

- Elk Subfonds kan Aandelenklassen A, B, C, E, F, Z en Zz omvatten, die onderling kunnen verschillen op punten als minimale inleg, minimale participatie, toegangsvereisten en toepasselijke kosten en vergoedingen, zoals voor elk Subfonds opgesomd.
- Elke Aandelenklasse kan worden aangeboden in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds of in een andere valuta luiden. In voorkomend geval wordt de andere valuta als suffix aan de naam van de Aandelenklasse toegevoegd.
- Elke Aandelenklasse kan al dan niet afgedekt zijn tegen valutarisico's (zie hieronder voor de definitie van "Afgedekte aandelenklasse"). Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen zijn herkenbaar aan het suffix "(hedged)".
- Elke Aandelenklasse kan eventueel ook een ander dividendbeleid hebben, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende Informatie" van het prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk XIV "Dividenden". Uitkerings- of Kapitalisatieaandelenklassen zijn mogelijk beschikbaar. Voor uitkeringsaandelenklassen kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap besluiten om maandelijks, elk kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks dividenden uit te keren. Dividenden kunnen worden uitgekeerd in contanten of in aanvullende aandelen (stock-dividend) door de respectievelijke Aandelenklassen.

Een volledige lijst van beschikbare Aandelenklassen is te vinden op de hieronder vermelde website:

www.gsam.com/responsible-investing

- "A": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 250.000 beleggen.
- "B": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 2.500.000 beleggen.
- "C": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 25.000.000 beleggen.
- "E": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 100.000.000 beleggen.
- "F": Aandelenklasse bedoeld voor Institutionele beleggers die minimaal EUR 2.500.000 beleggen.
- "Z": Aandelenklasse die uitsluitend bestemd is voor Institutionele beleggers die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("Bijzondere Overeenkomst") met de Beheermaatschappij hebben ondertekend naast hun

inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in de Vennootschap. Voor deze Aandelenklasse worden geen kosten in rekening gebracht. In plaats daarvan vordert en int de Beheermaatschappij rechtstreeks van de Aandeelhouder een specifieke Beheervergoeding, zoals bepaald in de Bijzondere Overeenkomst. Deze specifieke beheervergoeding kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Bijzondere Overeenkomst afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst. Voor deze Aandelenklasse zal een dienstenvergoeding ("Dienstenvergoeding") in rekening worden gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken. De Dienstenvergoeding dekt dezelfde elementen, met dezelfde uitsluitingen, als die welke in dit Prospectus beschreven worden met betrekking tot de Vaste dienstenvergoeding. De Beheermaatschappij heeft het recht om het saldo te behouden van de aan de Aandelenklasse in rekening gebrachte Dienstenvergoeding dat de feitelijke kosten gemaakt door de desbetreffende Aandelenklasse overstijgt. Beleggen in deze Aandelenklasse vereist een Minimale inleg en Participatie van EUR 5.000.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta.

"Zz": Aandelenklasse voorbehouden aan Institutionele beleggers die echter verschilt van Aandelenklasse "Z", omdat er een servicevergoeding voor fondsbeheer wordt geheven waarin de beheervergoeding, de servicevergoeding en andere vergoedingen zijn opgenomen en die direct door de Beheermaatschappij wordt geïnd bij de Aandeelhouder zoals bepaald in de serviceovereenkomst voor fondsbeheer ("Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer") en die naar goeddunken van de Beheermaatschappij met de Beheermaatschappij wordt ondertekend. Deze specifieke vergoeding voor fondsbeheer kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst.

Tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen

Als een Aandelenklasse wordt beschreven als tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse (een "Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse") is het de bedoeling om de waarde van het nettovermogen geheel of gedeeltelijk af te dekken in de Referentievaluta van het Subfonds, of de valutablootstelling van bepaalde (maar niet noodzakelijk alle) activa van het betreffende Subfonds af te dekken ofwel ten opzichte van de Referentievaluta van de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse ofwel ten opzichte van een alternatieve valuta.

Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, zoals, onder meer, het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties verbonden zijn, zullen aan de toepasselijke Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse of -klassen worden toegewezen.

De technieken die voor het afdekken van de Aandelenklasse kunnen worden gebruikt, omvatten:

- i. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valuta waarin de Aandelenklasse luidt en de Referentievaluta van het betrokken Subfonds ("basisvaluta-afdekking");
- ii. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het betrokken Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt ("portefeuille-afdekking op aandelenklassenniveau");
- iii. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de betrokken index en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt ("indexafdekking op aandelenklassenniveau");
- iv. afdekkingstransacties om op basis van correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt het effect van wisselkoersschommelingen te verminderen ("proxyhedging op aandelenklassenniveau").

De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een sluitende afdekking biedt en kan leiden tot overafgedekte of onderafgedekte posities, wat bijkomende risico's kan inhouden, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving". De Beheermaatschappij ziet erop toe dat afgedekte posities niet meer bedragen dan 105% en niet minder bedragen dan 95% van het deel van de netto-inventariswaarde van de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse dat tegen het valutarisico moet worden afgedekt. Beleggers dienen op te merken dat een belegging in een Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse nog blootstelling kan hebben aan andere valuta's dan de valuta waartegen de Aandelenklasse is afgedekt. De aandacht van de beleggers wordt er bovendien op gevestigd dat afdekking op aandelenklassenniveau iets anders is dan de diverse afdekkingstrategieën die de Beleggingsbeheerder op het niveau van de portefeuille kan inzetten.

Een lijst van de beschikbare tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen vindt u op www.gsam.com/responsible-investing.

Minimale inleg en minimumparticipatie

Tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds, heeft de Raad van Bestuur minimumbedragen per Aandelenklasse vastgelegd voor inschrijvingen en participaties, zoals hieronder vermeld.

Aandelenklasse	Minimale inleg	Minimumparticipatie
A	EUR 250.000	EUR 250.000
B	EUR 2.500.000	EUR 2.500.000
C	EUR 25.000.000	EUR 25.000.000
E	EUR 100.000.000	EUR 100.000.000
F	EUR 2.500.000	EUR 2.500.000
Z	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000
Zz	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000

De Beheermaatschappij kan een eventueel toepasselijke minimale inleg of eventuele minimumparticipaties van tijd tot tijd naar goedgevoelen verlagen of niet toepassen.

De Beheermaatschappij heeft het recht, van de Aandeelhouder extra inschrijvingen te verlangen om de vereiste minimumparticipatie te bereiken slechts indien, als gevolg van de uitvoering van een inkoopverzoek, overdracht of conversie van aandelen op verzoek van de Aandeelhouder, deze Aandeelhouder minder aandelen bezit dan de vereiste minimumparticipatie. Als de Aandeelhouder niet aan dat verzoek voldoet, heeft de Beheermaatschappij het recht om alle Aandelen die deze Aandeelhouder aanhoudt, terug te kopen. Onder dezelfde omstandigheden kan de Beheermaatschappij de Aandelen van een Aandelenklasse converteren in Aandelen van een andere Aandelenklasse in hetzelfde Subfonds met hogere kosten en vergoedingen.

Indien een Aandeelhouder voortvloeiend uit een terugkoop, conversie of overdracht, eigenaar is van een klein aantal aandelen met een waarde onder de EUR 10 (of een vergelijkbaar bedrag in een andere valuta), dan kan de Beheermaatschappij naar geheel eigen oordeel besluiten om een dergelijke positie terug te kopen en de opbrengst ervan uit te keren aan de Aandeelhouder.

Profiel van de typische belegger

De Beheermaatschappij onderscheidt de drie categorieën Defensief, Neutraal en Dynamisch in het kader van de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van het Subfonds.

Categorieën	Definities
Defensief	Subfondsen van de defensieve categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging als verwacht wordt dat het kapitaalverlies laag is en de inkomstenniveaus naar verwachting regelmatig en stabiel zijn.
Neutraal	Subfondsen van de neutrale categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met tenminste een middellange beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging met een blootstelling aan vastrentende effectenmarkten zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen en waar voornamelijk wordt belegd op markten met een matige volatiliteit.
Dynamisch	Subfondsen in de dynamische categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld om extra blootstelling te bieden aan meer ervaren beleggers, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, of in aan aandelen verwante effecten, of in obligaties onder investment-grade op markten met een hoge volatiliteit.

Bovenstaande omschrijvingen zijn ter informatie bedoeld en verschaffen geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Ze zijn alleen bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden m.b.t. andere Subfondsen van de Vennootschap.

Het profiel van de typische belegger voor een afzonderlijk Subfonds wordt omschreven in het beschrijvende fiche van elk Subfonds in de rubriek "Profiel van de typische belegger". Beleggers wordt aangeraden om hun financieel adviseur te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

I. LIQUID EURO

Inleiding

Dit Subfonds werd geïntroduceerd op 2 mei 2002.

Doelstelling en beleggingsbeleid

Het Subfonds komt in aanmerking als een "Kortlopend geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde" overeenkomstig de MMF-verordening, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Het Subfonds heeft een beroep gedaan op een extern kredietratingbureau en heeft een rating verkregen van AAAf/S1+ van Standard and Poor's.

Dit Subfonds streeft naar een aantrekkelijk rendement dat verband houdt met de euro-geldmarktrente, met behoud van de liquiditeit en bescherming van het belegde kapitaal.

Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten.

Het Subfonds streeft deze doelstelling na aan de hand van het beleggingsbeleid door hoofdzakelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen, met inbegrip van:

- alle types geldmarktinstrumenten zoals handelspapier, floating rate notes, schatkistpapier. Alle beleggingen luiden in euro. Waar onze interne kredietbeoordeling een rating van beleggingskwaliteit (investment grade) heeft opgeleverd, bijv. Baa3 of hoger, wordt de emittent geacht een gunstige kredietbeoordeling te hebben verkregen. Bovendien beleggen wij enkel in bevoorrechte uitgaven van emittenten die een positieve beoordeling hebben verkregen in het kader van de procedure voor interne kredietbeoordeling. De oorspronkelijke of resterende looptijd op het moment van aankoop mag niet meer bedragen dan 397 dagen;
- deposito's en depositocertificaten;

Het Subfonds mag niet beleggen in afgeleide financiële instrumenten.

Daarnaast kan het Subfonds ook beleggen in andere financiële activa die zijn goedgekeurd volgens de MMF-verordening en bijkomende liquide activa houden in overeenstemming met artikel 9 (3) van de MMF-verordening. Het Subfonds mag echter niet beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere kortlopende MMF's die krachtens de MMF-verordening zijn goedgekeurd.

Inzake beleggingen in obligaties zal het Subfonds beleggen overeenkomstig de limieten van artikel 17 (8) en 17 (9) van de MMF-verordening.

Het Subfonds kan tot 100% beleggen in geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk worden uitgegeven of gegarandeerd door de volgende emittenten: Nederland, Oostenrijk, Duitsland, Finland, België, Luxemburg, Frankrijk, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit (EFSF), het Europees Stabiliteitsmechanisme (ESM) en de Europese Investeringsbank (EIB). In dat geval zijn de volgende voorwaarden van toepassing:

- Er worden geldmarktinstrumenten gehouden van minstens zes verschillende uitgaven van de emittent;
- de beleggingen in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte zijn beperkt tot maximaal 30% van zijn vermogen.

Daarnaast zal het Subfonds ervoor zorgen dat:

- minstens 7,5% van de NAV bestaat uit dagelijks vervallende activa (inclusief contanten) en minstens 15% (inclusief contanten) bestaat uit wekelijks vervallende activa.
- de Weighted Average Life (WAL) van de portefeuille (gewogen gemiddelde levensduur tot de afloopdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 120 dagen;
- de Weighted Average Maturity (WAM) van de portefeuille (gewogen gemiddelde afloopdatum tot de resetdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 60 dagen;

Behoudens de bovenstaande openbaarmakingen wordt het Subfonds geacht te voldoen aan de criteria voor een "in aanmerking komend geldmarktfonds", onder artikel 1(4) van de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 ("QMMF"). Institutionele beleggers dienen zelf onafhankelijk te bepalen of het Subfonds voldoet aan de QMMF-criteria alvorens te beleggen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past Rentmeesterschap toe, alsook de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij en haar op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen.

Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de geldmarktinstrumenten ter verwezenlijking van de doelstelling en het beleggingsbeleid is een laag geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren, waaronder maar niet beperkt tot wijzigingen in de financiële markten, de economische situatie van uitgevers van deze financiële instrumenten, die zelf worden beïnvloed door de algehele gezondheid van de internationale economie, en de economische en politieke omstandigheden in elk land. Het verwachte kredietrisico, d.w.z. het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. De risico's die verband houden met het gebruik van financiële derivaten zijn beschreven in Hoofdstuk II: "Risico's die verband houden met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving", van dit prospectus.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a. klimaatverandering
- b. gezondheid en veiligheid
- c. zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodoerekeningsstelsel.

Het Subfonds is geen gegarandeerde belegging. Een belegging in het Subfonds verschilt van een belegging in deposito's en het in het Subfonds belegde bedrag kan in waarde schommelen. Het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de belegger. Het Subfonds maakt geen gebruik van externe ondersteuning om de liquiditeit van het Subfonds of de NAV per recht van deelneming of aandeel te stabiliseren.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds is voornamelijk bedoeld voor defensieve beleggers.

Type fonds

Kortlopend fonds met Variabele Netto-inventariswaarde.

Referentievaluta

Euro (EUR)

index

De Index van het Subfonds is opgenomen in Bijlage II van het prospectus van de Vennootschap.

Aandelenklassen van het Subfonds Liquid Euro

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betaaldatum van alle dividenduitkeringen (alleen voor uitkeringsaandelen)	Deze dividenden betaalbaar gesteld op kwartaalbasis, op de eerste bankwerkdag in Luxemburg in de maand volgend op het referentiekwartaal gebaseerd op een bedrag dat gelijk is aan het verschil tussen de laatste netto-inventariswaarde van het kwartaal en de initiële inschrijvingskoers.
Betalingsdatum voor inschrijvingen, terugkopen en conversies	Elke Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	<p>Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.</p> <p>Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.</p> <p>De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding
A	-	0,17%	0,05%
B	-	0,12%	0,05%
C	-	0,095%	0,04%
E	-	0,080%	0,04%
F	-	0,10%	0,04%
Z	0,04%	-	-
Zz	-	-	-

II. LIQUID EURIBOR 3M

Inleiding

Het Subfonds werd op 4 november 2008 onder de naam ING (L) Liquid - Euro Governments geïntroduceerd. Op 7 januari 2013, werd de strategie van het Subfonds veranderd van Euro Governments naar EURIBOR 3M.

Doelstelling en beleggingsbeleid

Het Subfonds komt in aanmerking als een "Standaardfonds met variabele netto-inventariswaarde" krachtens de MMF-verordening, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Dit Subfonds streeft naar een rendement in lijn met zijn Euribor benchmark over een periode van drie maanden, en tracht het belegde kapitaal te behouden en een rendement te genereren dat beantwoordt aan het risicoprofiel.

Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten.

Het Subfonds streeft deze doelstelling na door aan de hand van het beleggingsbeleid hoofdzakelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en kortlopende obligaties die luiden in euro.

Om deze doelstelling te bereiken, kan het Subfonds beleggen in:

- alle types geldmarktinstrumenten zoals handelspapier, floating rate notes, schatkistpapier. Alle beleggingen luiden in euro. Waar onze interne kredietbeoordeling een rating van beleggingskwaliteit (investment grade) heeft opgeleverd, bijv. Baa3 of hoger, wordt de emittent geacht een gunstige kredietbeoordeling te hebben verkregen. Bovendien beleggen wij enkel in bevoorrechte uitgaven van emittenten die een positieve beoordeling hebben verkregen in het kader van de procedure voor interne kredietbeoordeling. Alle in aanmerking komende instrumenten moeten een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum hebben van hoogstens 2 jaar, met dien verstande dat de resterende looptijd tot de volgende renteherzieningsdatum hoogstens 397 dagen mag bedragen;
- deposito's en depositocertificaten;
- alle in aanmerking komende instrumenten moeten een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum hebben van hoogstens 2 jaar, met dien verstande dat de resterende looptijd tot de volgende renteherzieningsdatum hoogstens 397 dagen mag bedragen.

Met het oog op een efficiënt beheer van de rente- of valutarisico's kan het Subfonds ook beleggen in financiële derivaten, waarbij het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen.

In ondergeschikte mate kan het Subfonds ook beleggen in andere financiële activa die toegestaan zijn krachtens de MMF-verordening, zoals rechten van deelneming of aandelen van andere kortlopende MMF's die toegestaan zijn krachtens de MMF-verordening, met een maximum van 5% van zijn vermogen in rechten van deelneming of aandelen van één MMF en 10% van zijn vermogen in totaal in rechten

van deelneming van andere MMF's, en accessoir liquide activa houden overeenkomstig Artikel 9(3) van de MMF-verordening.

Inzake beleggingen in obligaties zal het Subfonds beleggen overeenkomstig de limieten van artikel 17 (8) en 17 (9) van de MMF-verordening.

Het fonds kan tot 100% beleggen in geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk worden uitgegeven of gegarandeerd door de volgende emittenten: Nederland, Oostenrijk, Duitsland, Finland, België, Luxemburg, Frankrijk, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit (EFSF), het Europees Stabiliteitsmechanisme (ESM) en de Europese Investeringsbank (EIB). In dat geval zijn de volgende voorwaarden van toepassing:

- Er worden geldmarktinstrumenten gehouden van minstens zes verschillende uitgaven van de emittent;
- de beleggingen in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte zijn beperkt tot maximaal 30% van zijn vermogen.

Daarnaast zal het Subfonds ervoor zorgen dat:

- minstens 7,5% van de NAV bestaat uit dagelijks vervallende activa (inclusief contanten) en minstens 15% (inclusief contanten) bestaat uit wekelijks vervallende activa.
- de Weighted Average Life (WAL) van de portefeuille (gewogen gemiddelde levensduur tot de afloopdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 12 maanden;
- de Weighted Average Maturity (WAM) (gewogen gemiddelde afloopdatum tot de resetdatum van de financiële instrumenten) van de portefeuille bedraagt maximaal 6 maanden.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past Rentmeesterschap toe, alsook de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij en haar op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen. Meer informatie is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaarmakingen voor artikel 8 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren, met name via Rentmeesterschap.

Informatie over de belangrijkste nadelige gevolgen voor duurzaamheidsfactoren is te vinden in Bijlage III van de SFDR, precontractuele openbaar­makingen voor artikel 8 SFDR-Subfondsen – Sjablonen.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de geldmarktinstrumenten ter verwezenlijking van de doelstelling en het beleggingsbeleid is een laag geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren, waaronder maar niet beperkt tot wijzigingen in de financiële markten, de economische situatie van uitgevers van deze financiële instrumenten, die zelf worden beïnvloed door de algehele gezondheid van de internationale economie, en de economische en politieke omstandigheden in elk land. Het verwachte kredietrisico, d.w.z. het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat het initieel belegde bedrag wordt teruggekregen. De risico's die verband houden met het gebruik van financiële derivaten zijn beschreven in Hoofdstuk II: "Risico's die verband houden met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving", van dit prospectus.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- a. klimaatverandering
- b. gezondheid en veiligheid
- c. zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens het periodoerekeningsstelsel.

Het Subfonds is geen gegarandeerde belegging. Een belegging in het Subfonds verschilt van een belegging in deposito's en het in het Subfonds belegde bedrag kan in waarde schommelen. Het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de belegger. Het Subfonds maakt geen gebruik van externe ondersteuning om de liquiditeit van het Subfonds of de NAV per recht van deelneming of aandeel te stabiliseren.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds is voornamelijk bedoeld voor defensieve beleggers.

Type fonds

Standaard Fonds met Variabele Netto-inventariswaarde.

Referentievaluta

Euro (EUR)

index

De Index van het Subfonds is opgenomen in Bijlage II van het prospectus van de Vennootschap.

Aandelenklassen van het Subfonds Liquid Euribor 3M

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betaaldatum van alle dividenduitkeringen (alleen voor uitkeringsaandelen)	Deze dividenden betaalbaar gesteld op kwartaalbasis, op de eerste bankwerkdag in Luxemburg in de maand volgend op het referentiekwartaal gebaseerd op een bedrag dat gelijk is aan het verschil tussen de laatste netto-inventariswaarde van het kwartaal en de initiële inschrijvingskoers.
Betalingsdatum voor inschrijvingen, terugkopen en conversies	Maximaal twee Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag.
Aanvullende informatie	<p>Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afdgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afdgedekte aandelenklasse worden toegewezen.</p> <p>Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.</p> <p>De lijst met beschikbare Aandelenklassen van dit Subfonds is beschikbaar op www.gsam.com/responsible-investing</p>

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding
A	-	0,17%	0,05%
B	-	0,12%	0,05%
C	-	0,095%	0,04%
E	-	0,080%	0,04%
F	-	0,10%	0,04%
Z	0,04%	-	-
Zz	-	-	-

DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE

I. DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om in een hele reeks Subfondsen te beleggen. Elk Subfonds heeft zijn eigen specifieke doelstelling en beleggingsbeleid en een onafhankelijke portefeuille van activa.

De Vennootschap is een naamloze vennootschap ("Société Anonyme") die is opgericht als een SICAV en is onderworpen aan de bepalingen van de Luxemburgse Vennootschapswet van 10 augustus 1915, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en de Wet van 2010.

De Vennootschap werd op 10 april 2002 opgericht krachtens de wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging. De Statuten zijn voor de laatste keer aangepast op 15 mei 2019. De gecoördineerde Statuten zijn geregistreerd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister, waar ze kunnen worden geraadpleegd. Exemplaren zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De Statuten van de Vennootschap kunnen van tijd tot tijd, in overeenstemming met de bepalingen betreffende het quorum en de vereiste meerderheid zoals bepaald door de Luxemburgse wet en de Statuten van de Vennootschap, worden gewijzigd. Het prospectus, inclusief de gedetailleerde gegevens over de Subfondsen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds onder "Beleggingsdoelstelling en -beleid" kan van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap worden gewijzigd, na voorafgaande toestemming van de CSSF in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving.

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan de waarde van de netto-activa van de Subfondsen. Het wordt vertegenwoordigd door Aandelen zonder nominale waarde, die allemaal volgestort zijn.

Veranderingen van het aandelenkapitaal zijn volledig wettelijk en er zijn geen bepalingen inzake verplichte publicatie en inschrijving in het handels- en vennootschapsregister zoals voor verhogingen en verlagingen van het aandelenkapitaal van naamloze vennootschappen (sociétés anonymes).

De Vennootschap kan elk moment meer Aandelen uitgeven, tegen een prijs die wordt bepaald conform het hoofdstuk IX, "Aandelen", zonder voorkeursrecht voor bestaande Aandeelhouders.

Het minimumkapitaal is vastgesteld in de Luxemburgse Wet van 2010. In het geval dat een of meerdere Subfondsen van de Vennootschap Aandelen bezitten die door een of meerdere andere Subfondsen van de Vennootschap zijn uitgegeven, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor de bepaling van het bovengenoemde minimumkapitaal.

De consolidatievaluta van de Vennootschap is de euro.

II. RISICO'S IN VERBAND MET HET BELEGGINGSUNIVERSUM: GEDETAILLEERDE BESCHRIJVING

Algemene opmerkingen over risico's

Een belegging in Aandelen is blootgesteld aan risico's. Die risico's omvatten of houden verband met het aandelenrisico, obligatierisico, valutarisico, renterisico, kredietrisico, volatiliteitsrisico en politieke risico's. Elk van deze risico's kan ook in combinatie met andere risico's voorkomen. Hieronder worden enkele van deze risicofactoren beknopt beschreven. Beleggers moeten ervaring hebben met beleggingen in de instrumenten die in het beleggingsbeleid worden beschreven.

Beleggers moeten zich ook volledig bewust zijn van de risico's in verband met een belegging in de aandelen. Voordat zij tot een belegging besluiten moeten zij hun juridisch, fiscaal en financieel adviseur, accountant of een andere adviseur raadplegen om zich volledig te laten informeren over (i) de geschiktheid van een belegging in Aandelen op basis van hun persoonlijke financiële en fiscale situatie en individuele omstandigheden, (ii) de informatie in dit Prospectus en (iii) het beleggingsbeleid van het Subfonds (zoals beschreven in de beschrijvende fiche van elk Subfonds).

Er wordt nadrukkelijk op gewezen dat een belegging in de Vennootschap naast het potentieel voor beurswinst ook het risico op beursverlies inhoudt. De Aandelen van de Vennootschap zijn effecten waarvan de waarde wordt bepaald op basis van de koersschommelingen van de effecten in de portefeuille van de Vennootschap. Bijgevolg kan de waarde van de aandelen stijgen of dalen ten opzichte van hun oorspronkelijke waarde.

Er is geen garantie dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid zullen worden bereikt.

Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat op elke belegging van toepassing is. De prijs van financiële instrumenten wordt in de eerste plaats bepaald door de financiële markten en door de economische ontwikkeling van de emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie en door de economische en politieke omstandigheden in elk land (marktrisico).

Renterisico

Rentes worden bepaald door factoren van vraag en aanbod in de internationale geldmarkten die worden beïnvloed door macro-economische factoren, speculatie en interventies van centrale banken en overheidsbeleid. Schommelingen in rentevoeten op de korte en/of lange termijn kunnen de waarde van de Aandelen beïnvloeden. Schommelingen in rentes van de valuta waarin de Aandelen luiden en/of schommelingen in rentes van de valuta of valuta's waarin het vermogen van het Subfonds luidt, kunnen invloed hebben op de waarde van de Aandelen.

Valutarisico

In Subfondsen die in een andere valuta dan de Referentievaluta mogen beleggen, kunnen wisselkoersschommelingen de waarde van de beleggingen beïnvloeden.

Kredietrisico

Beleggers moeten beseffen dat elk van deze beleggingen kredietrisico's kan inhouden. Met obligaties en schuldbewijzen gaat een feitelijk kredietrisico van de emittent gepaard. Dat risico kan worden berekend aan de hand van de kredietrating van de emittent. Obligaties en schuldbewijzen die door een emittent met een lage rating zijn uitgegeven, gaan doorgaans gepaard met een hoger kredietrisico en een grotere kans dat de emittent in gebreke blijft dan instrumenten van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldinstrumenten in financiële of economische problemen geraakt, kan dat een invloed hebben op de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die volledig waardeloos kunnen worden) en op de betalingen die op die obligaties of schuldinstrumenten worden verricht (die volledig kunnen wegvallen).

Debiteurenrisico's

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige effectenselectie kan bijvoorbeeld niet het risico uitsluiten van een verlies als gevolg van het onvermogen van een emittent om zijn contractuele betalingsverplichtingen na te komen.

Liquiditeitsrisico

Er zijn twee soorten liquiditeitsrisico's: het liquiditeitsrisico van activa en het liquiditeitsrisico voor financiering. Het liquiditeitsrisico van activa is het risico dat een Subfonds een effect of positie niet kan verkopen of kopen tegen de genoteerde prijs of marktwaarde vanwege een plotse verandering in de waargenomen waarde of kredietwaardigheid van de positie, of vanwege nadelige marktomstandigheden in het algemeen. Het liquiditeitsrisico voor financiering is het risico dat een Subfonds een terugkoopaanvraag niet kan inwilligen omdat het geen effecten of posities kan verkopen om voldoende contanten te verzamelen om aan de terugkoopaanvraag te voldoen. Ook de markten waarop de effecten van het Subfonds worden verhandeld kunnen dergelijke nadelige omstandigheden ervaren, wat ertoe kan leiden dat beurzen de handelsactiviteiten opschorten. Een beperkte liquiditeit door deze factoren kan nadelige gevolgen hebben voor de Nettoinventariswaarde van het Subfonds en zijn vermogen om terugkoopaanvragen tijdig in te willigen.

Operationeel risico

Een Subfonds kan zijn blootgesteld aan risico van verlies, wat bijvoorbeeld kan ontstaan door ontoereikende interne processen, menselijke fouten of systeemstoringen bij de Beheermaatschappij, Beleggingsbeheerder(s) of externe derden. Deze risico's kunnen invloed hebben op het rendement van een Subfonds en kunnen dus ook een

negatieve invloed hebben op de Netto-inventariswaarde per Aandeel en het kapitaal dat door de belegger wordt belegd.

Juridisch risico

Er kan worden belegd in rechtsgebieden waar de Luxemburgse wetgeving niet van toepassing is, of - in geval van juridische geschillen - waar de bevoegde rechtbank zich buiten Luxemburg bevindt. De daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen van de Subfondsen kunnen verschillen van diens rechten en verplichtingen in Luxemburg ten nadele van de Vennootschap en/of de belegger. De Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder(s) zijn mogelijk niet op de hoogte van politieke of juridische ontwikkelingen (of worden daarvan mogelijk pas later op de hoogte gesteld), inclusief wijzigingen in het wetgevingskader in deze rechtsgebieden. Dergelijke ontwikkelingen kunnen mogelijk ook leiden tot beperkingen wat betreft de geschiktheid van activa die (reeds zijn) verworven. Dergelijke ontwikkelingen kunnen zich eveneens voordoen wanneer het Luxemburgse wetgevende kader dat de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) bestuurt, wordt gewijzigd.

Inflatierisico

Als een Subfonds obligaties koopt, zullen deze een vaste rente hebben tot hun afloop (behalve in het geval van obligaties met een variabele rente). Zelfs bij een stijgende inflatie, blijft de betaalde rente hetzelfde. Het is dus het Subfonds dat het inflatierisico draagt.

Risico van vervroegde aflossing

Dit heeft in het bijzonder betrekking op het waarschijnlijk negatieve effect op het resultaat van een portefeuille als deze (gedeeltelijk) bestaat uit terugbetaalbare obligaties. De uitgevers van dergelijke obligaties kunnen automatisch de uitgegeven obligaties met een hoge rente laten terugkopen als de rentes dalen. Dit houdt in dat de Beleggingsbeheerder de obligaties met een hoge rente, die automatisch zijn teruggekocht, moet vervangen voor obligaties met een lage rente, die daardoor een lager rendement voor het Subfonds.

Risico's bij het gebruik van SFT's (waaronder transacties voor het uitlenen van effecten, Repotransacties en omgekeerde Repotransacties).

Effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties brengen risico's met zich mee. Er is geen garantie dat een Subfonds de doelstelling waarvoor dergelijke transactie is aangegaan zal bereiken. Bij het in gebreke blijven of bij operationele moeilijkheden van een tegenpartij kunnen uitgeleende effecten pas laat of slechts gedeeltelijk terug verkregen worden, wat de mogelijkheden tot verkoop van de effecten van het Subfonds of het honoreren van terugkoopaanvragen kan beperken. De blootstelling van het fonds aan tegenpartijrisico wordt beperkt doordat de tegenpartij bij verzuim haar onderpand verliest. Als het onderpand uit effecten bestaat, bestaat het risico dat er bij verkoop onvoldoende liquiditeiten worden gegenereerd om de schuld van de tegenpartij aan het Subfonds te vereffenen of om vervangende effecten te kopen ter vervanging van de aan de tegenpartij uitgeleende effecten. Ingeval het Subfonds een liquide onderpand

herbelegt, bestaat het risico dat de belegging minder zal opbrengen dan de aan de tegenpartij verschuldigde rente op de liquiditeiten en dat het minder zal opbrengen dan het bedrag van de belegde liquiditeiten. Er bestaat ook een risico dat de belegging illiquide wordt, wat de mogelijkheden van het Subfonds om de uitgeleende effecten terug te verkrijgen zou beperken; dit beperkt de mogelijkheden van het Subfonds om de verkoop af te ronden of om terugkoopaanvragen te honoreren.

Uitgeleende effecten kunnen in waarde stijgen. Daarom is het mogelijk dat ontvangen onderpand niet langer voldoende is om de claim van het Subfonds voor levering of terugkoop van onderpand ten aanzien van een tegenpartij volledig te dekken. Het Subfonds kan het onderpand storten op geblokkeerde rekeningen. De kredietinstelling die de deposito's in beheer heeft, kan echter eveneens in gebreke blijven. Bij voltooiing van de transactie is het mogelijk dat het gestorte onderpand niet langer geheel beschikbaar is, al is het Subfonds verplicht het onderpand te retourneren tegen het oorspronkelijk toegekende bedrag. Het Subfonds kan daardoor dan ook verplicht zijn verliezen te compenseren die worden geleden door het storten van onderpand.

Bovendien vereist het beheer van onderpand het gebruik van systemen en bepaalde procesdefinities. Wanneer processen en menselijke of systeemfouten op het niveau van de Beheermaatschappij, Beleggingsbeheerder(s) of derden die verband houden met het beheer van onderpand kunnen inhouden dat activa die als onderpand dienen waarde verliezen en niet langer volstaan om de claim van het Subfonds voor levering of retransfer van het onderpand aan een tegenpartij volledig te dekken.

Risico in verband met beleggingen in Rusland

Beleggingen in Rusland zijn momenteel onderhevig aan bepaalde verhoogde risico's ten aanzien van het eigendom en het in bewaring nemen van de effecten. In Rusland wordt dit bewezen door het opnemen van posten in de boekhouding van een vennootschap of zijn registerhouder. Er worden geen certificaten die het eigendom van Russische bedrijven aantonen, aangehouden door de Bewaarder of een correspondent of in een effectief centraal bewaarsysteem. Door dit systeem, het gebrek aan regelgeving of handhaving door de staat en het concept van fiduciaire verplichting dat niet goed is vastgelegd, kan de Vennootschap zijn registratie en eigendom van Russische effecten verliezen door fraude, nalatigheid of zelfs alleen overzicht door beheer, zonder een tevredenstellend rechtsmiddel, wat voor Aandeelhouders kan leiden tot verwatering of zelfs een verlies van hun belegging.

Sommige Subfondsen kunnen een aanzienlijk deel van hun vermogen beleggen in effecten of bedrijfsobligaties uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd, opgericht of werkzaam zijn in Rusland, evenals in bepaalde gevallen in schuldpapier uitgegeven door de Russische overheid zoals gedetailleerder beschreven in het betreffende fiche van het Subfonds. Beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn genoteerd aan een aandelenbeurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere gereguleerde markt in een lidstaat of andere staat binnen de betekenis van de Wet van 2010 inclusief Russische effecten en geldmarktinstrumenten,

mogen niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds. De Russische markt kan inderdaad zijn blootgesteld aan liquiditeitsrisico's, en het liquideren van vermogen kan daardoor soms lang duren of moeilijk zijn. Beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de Moscow Interbank Valutabeurs – Russian Trade System (MICEX-RTS) zijn echter niet beperkt tot 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds gezien dergelijke markten worden erkend als gereguleerde markten.

Risico van beleggingen in tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen

Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen maken gebruik van financiële derivaten om de vermelde doelstelling van de specifieke Aandelenklasse te bereiken, en die zich onderscheiden van andere Aandelenklassen door te verwijzen naar tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen. Beleggers in deze Aandelenklassen kunnen, afhankelijk van de hoogte van afdekking, worden blootgesteld aan meer risico, zoals marktrisico, dan de hoofdcategorie van Aandelen van het betrokken Compartiment. Bovendien zijn de veranderingen in de Netto-inventariswaarde van deze Aandelenklassen mogelijk niet gecorreleerd met de hoofdaandelenklasse van het Subfonds.

Risico verbonden aan wederzijdse aansprakelijkheid voor alle Aandelenklassen (standaard, tegen valutarisico afgedekt)

Het recht van de Aandeelhouders van elke Aandelenklasse om deel te nemen in de activa van het Subfonds is beperkt tot de activa van het betreffende Subfonds en alle activa waaruit het Subfonds is opgebouwd kunnen worden aangewend om de verplichtingen van het Subfonds na te komen, ongeacht de diverse bedragen die binnen de verschillende Aandelenklassen uitgekeerd zouden moeten worden. Indien de Vennootschap een derivatencontract aangaat met betrekking tot een bepaalde Aandelenklasse, zullen alle verplichtingen die daaruit voortkomen worden gedragen door het Subfonds en zijn Aandeelhouders als geheel, inclusief Aandeelhouders van niet tegen valutarisico afgedekte Aandelen. De beleggers moeten weten dat het Subfonds hierdoor meer liquide middelen moet aanhouden dan wanneer het dergelijke actieve Aandelenklassen niet zou bevatten.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in derivaten (waaronder total return swaps)

De Vennootschap kan gebruikmaken van verschillende derivaten om de risico's of kosten te beperken of om aanvullend kapitaal of inkomsten te genereren om de beleggingsdoelstelling van een Subfonds te verwezenlijken. Bepaalde Subfondsen kunnen ook uitgebreid gebruikmaken van derivaten en/of derivaten gebruiken voor complexere strategieën zoals verder wordt beschreven in hun respectievelijke beleggingsdoelstellingen. Hoewel een voorzichtig gebruik van derivaten voordelen kan opleveren, gaan derivaten ook gepaard met risico's die verschillen van de risico's van traditionele beleggingen en soms ook groter zijn. Het gebruik van derivaten kan aanleiding geven tot een

vorm van hefboomwerking, waardoor de Nettoinventariswaarde van deze Subfondsen volatieler kan zijn en/of meer kan schommelen dan als er geen hefboomwerking had plaatsgevonden, aangezien een hefboomwerking het effect uitvergroot van enige stijgingen of dalingen in de waarde van de effecten in de portefeuille van de betreffende Subfondsen.

Voordat ze in Aandelen beleggen, moeten beleggers begrijpen dat hun beleggingen onderworpen kunnen zijn aan de volgende risicofactoren die gepaard gaan met het gebruik van derivaten:

- **Marktrisico:** Als de waarde van het onderliggend actief van een derivatencontract verandert, zal de waarde van het contract positief of negatief worden, naargelang de prestatie van het onderliggend actief. Voor derivaten zonder optie zal de absolute mate van de schommeling in waarde van een derivatencontract erg lijken op de schommeling in waarde van het onderliggend actief of de referentie-index. Bij opties zal de absolute waardewijziging van een optie niet per se lijken op de waardewijziging van het onderliggend actief want zoals verder wordt uitgelegd hangen waardeveranderingen van opties af van een aantal andere variabelen.
- **Liquiditeitsrisico:** Als een derivatencontract zeer groot is of als de betreffende markt illiquide is, is het misschien onmogelijk om een transactie aan te vangen of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs (een Subfonds zal echter enkel een OTC-derivatencontract afsluiten als het dergelijke transacties op elk moment tegen een reële waarde te gelde kan maken). Tegenpartijrisico: Wanneer de Vennootschap OTC-derivatencontracten afsluit, kunnen de Subfondsen worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van deze contracten na te leven. De Vennootschap kan namens de Subfondsen termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Het tegenpartijrisico dat verbonden is aan alle Aandelenklassen van het Subfonds wordt gedragen door het Subfonds in zijn geheel. Om risico's te verkleinen, garandeert de Vennootschap dat het handelen in bilaterale onderhands verhandelde derivaten wordt uitgevoerd op basis van de volgende criteria:
 - Er worden uitsluitend hoogkwalitatieve tegenpartijen geselecteerd voor transacties met bilaterale onderhands verhandelde derivaten. In principe moet de tegenpartij van een bilateraal onderhands verhandeld derivaat minimaal een beleggingsrating hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, ze moet zijn opgericht als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet gevestigd zijn in een OESO-land;
 - Bilaterale onderhands verhandelde derivaten worden uitsluitend verhandeld indien deze zijn gedekt door een robuust juridisch kader, gewoonlijk een hoofdovereenkomst met de International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) en een Credit Support Annex (CSA);
 - Met uitzondering van de kortlopende valutatermijncontracten die worden gebruikt voor het

afdekken van Aandelenklassen, moeten bilaterale onderhands verhandelde financiële derivaten worden gedekt door een onderpandproces dat wordt uitgevoerd op een NIW-frequentiebasis.

- De kredietwaardigheid van de tegenpartijen moet minimaal jaarlijks opnieuw worden beoordeeld;
- Het volledige beleid in relatie tot het handelen van bilaterale onderhands verhandelde derivaten moet minimaal jaarlijks worden beoordeeld;
- Het tegenpartijrisico ten opzichte van een enkel partij is maximaal 5% of 10% van het nettovermogen zoals gedefinieerd in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek B "Beleggingslimieten", punt 2.
- **Vereffeningrisico:** Het vereffeningrisico ontstaat wanneer een derivatencontract niet tijdig wordt vereffend, waardoor het tegenpartijrisico vóór de vereffening groter wordt en er mogelijk financieringskosten worden gemaakt die in het andere geval konden worden vermeden. Als de vereffening niet plaatsvindt, zal het verlies dat het Subfonds lijdt overeenstemmen met het waardeverschil tussen de originele en de vervangende contracten. Als de originele transactie niet wordt vervangen, zal het verlies dat door het Subfonds wordt geleden gelijk zijn aan de waarde van het contract op het moment dat deze vervalt.
- **Andere risico's:** Andere risico's die gepaard gaan met het gebruik van derivaten zijn het risico op een verkeerde prijsbepaling of een incorrecte waardering. Sommige derivatencontracten, in het bijzonder OTC-derivatencontracten, hebben geen waarneembare prijzen op een beurs. Daarom worden formules gebruikt met de prijzen van de onderliggende effecten of referentie-indexen verkregen via andere bronnen van marktprijsgegevens. OTC-opties maken gebruik van modellen, inclusief veronderstellingen, wat het risico op verkeerde prijsbepalingen vergroot. Incorrecte waarderingen kunnen leiden tot hogere vereisten voor contante betalingen aan tegenpartijen of een waardeverlies voor de Subfondsen. Derivatencontracten zijn niet altijd perfect of zelfs niet sterk gecorreleerd met, of volgen niet altijd perfect de waarde van, de activa, rentevoeten of indexen die ze moeten volgen. Bijgevolg is het gebruik van derivaten door de Subfondsen mogelijk niet altijd doeltreffend en soms zelfs contraproductief met betrekking tot de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van de Subfondsen. In ongunstige omstandigheden kan het gebruik van derivaten door het Subfonds niet meer doeltreffend zijn en kunnen de Subfondsen aanzienlijke verliezen lijden.

Hieronder volgt een niet-volledige lijst van de derivatencontracten die het vaakst worden gebruikt door de betreffende Subfondsen:

- **Rentevoet en obligatiefuture:** Futurescontracten zijn termijncontracten, wat betekent dat ze een verbintenis inhouden om op een datum in de toekomst een bepaalde economische overdracht uit te voeren. De waardeuitwisseling vindt plaats op de datum die in het contract is vastgelegd. De meeste contracten moeten worden vereffend in contanten. Wanneer fysieke aflevering een optie is, wordt het onderliggende instrument in feite zelden uitgewisseld. Futures verschillen van algemene termijncontracten omdat ze gestandaardiseerde termen bevatten, een formele uitwisseling inhouden, gecontroleerd worden door

toezichthoudende agentschappen en gewaarborgd worden door clearinginstellingen. Om de betaling te waarborgen hebben futures bovendien zowel een initiële marge als een margevereiste die afhankelijk is van de marktwaarde van het onderliggende actief die dagelijks moet worden bepaald. Het grootste risico voor de koper of verkoper van een beursverhandelde future is de wijziging in de waarde van de onderliggende benchmark/effect/contract/obligatie.

- **Valutatermijncontracten:** Deze contracten houden in dat een bedrag in de ene valuta wordt uitgewisseld tegen een bedrag in een andere valuta op een specifieke datum. Zodra een contract is afgesloten, zal de waarde van het contract veranderen naargelang de wisselkoersschommelingen en, in het geval van termijncontracten, de renteversillen. Voor zo ver dergelijke contracten worden gebruikt om blootstellingen aan buitenlandse valuta's af te dekken naar de basisvaluta van het Subfonds, bestaat er een risico dat de afdekking niet ideaal is en dat de waardeschommelingen de waardewijziging van de afgedekte valutablootstelling niet in evenwicht brengen. Aangezien de brutobedragen in het contract worden uitgewisseld op een specifieke datum bestaat er een risico dat als de tegenpartij waarmee het contract werd afgesloten in gebreke blijft nadat het Subfonds de betaling heeft uitgevoerd, maar voordat het Subfonds het verschuldigde bedrag heeft ontvangen van de tegenpartij, het Subfonds blootgesteld zal worden aan het tegenpartijrisico voor het niet-ontvangen bedrag en de volledige hoofdsom van een transactie verloren is.
- **Renteswaps:** Een renteswap is een onderhands verhandelde overeenkomst tussen twee partijen die doorgaans de uitwisseling betreft van een vastgelegde rente per betalingstermijn voor een betaling die gebaseerd is op een benchmark met variabele rente. De nominale hoofdsom van een renteswap wordt nooit uitgewisseld, enkel de vaste en variabele bedragen. Als de betaling van de twee rentes samenvalt op dezelfde dag, vindt doorgaans één betaling van het nettoverschil plaats. Het marktrisico van dit type instrument wordt bepaald door de wijziging in de referentie-indexen die worden gebruikt voor de vaste en variabele bedragen. Elke partij van de renteswap draagt het kredietrisico van de tegenpartij en onderpand wordt geregeld om dit risico te verkleinen.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's vertegenwoordigen ofwel een alleenstaand risico, ofwel een risico dat van invloed is op andere portefeuillerisico's, en zij kunnen bijdragen aan het totale risicoprofiel, net als marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, die wordt gedefinieerd in artikel 2 (22) van de SFDR, is geïntegreerd in het beleggingsbesluitvormingsproces via de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoorde beleggingen, en indien van toepassing, de integratie van relevante ecologische, sociale en governancefactoren (ESG). Deze op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen en ESG-integratie en het gebruik ervan staan beschreven in het Beleid inzake Verantwoord Beleggen.

Het beoordelingsproces van duurzaamheidsrisico's wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse,

rekening houdend met ESG-factoren, afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. Het ESG-materialiteitskader van de Beheermaatschappij biedt particuliere emittenten richtlijnen over belangrijke ESG-factoren. Voor ecologische risico's kan rekening worden gehouden met materiële factoren zoals klimaatverandering, gebruik van hulpbronnen en vervuiling. Voor sociale risico's kan rekening worden gehouden met materiële factoren zoals mensenrechten en menselijk kapitaal. Voor governancerisico's kan rekening worden gehouden met materiële factoren zoals bedrijfsgedrag en corporate governance. De duurzaamheidsrisicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige zijn gespecialiseerd in ESG-gerelateerde gegevens. Bij beleggingen met een indicatie van gedrag of activiteiten die niet in lijn zijn met de vastgelegde, op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, besluit de Beheermaatschappij ofwel met de emittent in gesprek te gaan, ofwel de emittent uit te sluiten van het beleggingsuniversum van een Subfonds. Door de keuze deze op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen te hanteren, is het mogelijk dat het beleggingsuniversum van een Subfonds afwijkt van dat van een eventuele Index. Het uitoefenen van Rentmeesterschap is onderdeel van het beleggingsproces van de Beheermaatschappij en speelt een belangrijke rol bij het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's en het verbeteren van de economische en maatschappelijke waarde van de emittent op lange termijn.

Voor overheidsemissanten zijn de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de duurzaamheidsrisicobeoordeling globaal ingedeeld in stabiliteits- en ontwikkelingsfactoren. Voor stabiliteit kunnen de factoren waarmee rekening wordt gehouden bestaan uit geweld en terrorisme, fractionalisatie, sociaal-economische spanningen, politieke onrust en natuurrampen. Voor ontwikkeling kunnen de factoren verder worden onderverdeeld in risico's op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Met het oog op milieurisico's kunnen deze onder andere biodiversiteit en leefomgeving, verlies van boombedekking en luchtkwaliteit omvatten. Voor sociale risico's kunnen factoren waarmee rekening wordt gehouden onder andere bestaan uit inschrijvingen op scholen, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling, en toegang tot elektriciteit. Voor bestuurlijke risico's kunnen factoren waarmee rekening wordt gehouden onder andere de effectiviteit van de overheid, de rechtsregel, en inspraak en verantwoording omvatten. De risicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige zijn gespecialiseerd in ESG-gerelateerde gegevens.

Er kunnen gevallen zijn waarin, op basis van de strategie van het Subfonds, indien dit noodzakelijk wordt geacht, de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden voor de beoordeling van duurzaamheidsrisico's kunnen verschillen van de hierboven beschreven factoren, aangezien het type en de kwaliteit van de gegevens en de beschikbaarheid ervan kunnen variëren. In gevallen waarin er voor een Subfonds een beleggingsbeheerder is aangesteld, kan het proces van integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces bovendien verschillen van het proces dat hierboven voor het betreffende subfonds is beschreven. In

deze gevallen is er echter voor gezorgd dat de afwijking geen wezenlijke verschillen veroorzaakt met de benadering die wordt beschreven in het Responsible Investment Policy.

Zie voor meer informatie over de ESG-integratie in het beleggingsproces en de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het beleid inzake verantwoord beleggen op de website <https://www.nnip.com/en-INT/professional/assetmanagement/responsible-investing-policy-documents>.

III. BELEGGINGSBEPERKINGEN

In het belang van de Aandeelhouders en om een brede spreiding van de risico's te verzekeren, verbindt de Vennootschap zich ertoe de volgende regels na te leven:

a. Toegestane beleggingen

I. Toegestane beleggingen (enkel voor niet-MMF's)

1. De Vennootschap kan de activa van elk Subfonds beleggen in:

- a. Effecten en geldmarktinstrumenten die officieel beursgenoteerd zijn of die worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd en aangevuld;
- b. Effecten en geldmarktinstrumenten die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld;
- c. Effecten en Geldmarktinstrumenten die officieel genoteerd zijn op een beurs in een niet-lidstaat van de Europese Unie of die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een niet-lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld, voor zover die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") of in een ander land in Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
- d. nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - i. in de uitgiftevoorwaarden bepaald is dat een toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden aangevraagd, en mits die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO') of in een ander land van Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
 - ii. de notering uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e. rechten van deelneming in overeenkomstig de ICBE-richtlijn toegestane ICBE's en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, lid (2) onder a) en b) van de Richtlijn, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - i. die andere ICB's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthoudende instantie (Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - ii. het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere ICB's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een ICBE, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de ICBE-richtlijn;
 - iii. over de activiteiten van de andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - iv. de Statuten van deze ICBE's of andere ICB's waarvan deelnemingsrechten zullen worden verworven, bepalen dat het gedeelte van de activa dat in deelnemingsrechten van andere ICBE's of ICB's mag worden belegd, in totaal niet meer dan 10% mag bedragen.
- f. deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd is, of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gelegen is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld;
- g. financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een sub (a), (b) of (c) bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over the counter) worden verhandeld ("OTC-derivaten"), mits:
 - i. de onderliggende activa bestaan uit onder dit punt 1 vallende instrumenten, of Indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de ICBE krachtens zijn doelstelling en beleggingsbeleid kan beleggen;
 - ii. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten vooraanstaande, aan prudentieel toezicht onderworpen financiële instellingen zijn, die zich in dit type transacties specialiseren; en

- iii. de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de ICBE's kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.
 - h. Geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden is onderworpen, en op voorwaarde dat deze:
 - i. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat van de Europese Unie of, in geval van een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen, of
 - ii. uitgegeven zijn door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder de bovenstaande punten (a), (b) en (c), of
 - iii. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Europese Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even strikt zijn als die welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld, of
 - iv. uitgegeven zijn door andere instellingen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in (i), (ii) en (iii), en mits de emittent een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen EUR (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig Richtlijn 78/660/EEG, of een entiteit is die, binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurze genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is dat specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
 - i. aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap mits:
 - i. het Doelsubfonds niet op zijn beurt belegt in het Subfonds dat belegd is in dit Doelsubfonds;
 - ii. niet meer dan 10% van het vermogen van het Doelsubfonds, waarvan de verwerving wordt overwogen, mag worden belegd overeenkomstig haar doelstelling en beleggingsbeleid in Aandelen van andere Doelsubfondsen van de Vennootschap;
 - iii. stemrecht verbonden aan de bedoelde Aandelen wordt opgeschort zolang deze worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de correcte boeking ervan in de rekeningen en periodieke verslagen;
 - iv. zolang de Aandelen van de Doelsubfondsen aangehouden worden door het beleggende Subfonds, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de controle van het minimumkapitaal dat vereist is volgens de wet van 2010;
 - v. er geen duplicatie is van de Beheervergoeding, instap- of uitstapkosten tussen de kosten op het niveau van het Subfonds dat heeft geïnvesteerd in het Doelsubfonds en dat Doelsubfonds;
 - j. eenheden van een master-ICBE of een mastersubfonds van deze ICBE.
2. Daarnaast mag de Vennootschap:
- a. ten hoogste 10% van haar nettovermogen beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan de in bovenstaand punt 1 bedoelde;
 - b. geen edele metalen of certificaten die dergelijke metalen vertegenwoordigen, verwerven;
3. De Vennootschap mag voor elk Subfonds bijkomstig liquide middelen aanhouden.
- II. Toegestane beleggingen (enkel voor MMF's)**
1. Toegestane activa
- MMF's zullen enkel beleggen in een of meer van de volgende categorieën van financiële activa en enkel conform de onderstaande voorwaarden:
- a. geldmarktinstrumenten met inbegrip van financiële instrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, de nationale, regionale of lokale overheden van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, een centrale overheid of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of andere relevante internationale financiële instellingen of organisaties waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken;
 - b. in aanmerking komende securitisaties en door activa gedekt handelspapier ("ABCP's");
 - c. deposito's bij kredietinstellingen;
 - d. financiële derivaten;

- e. retrocessieovereenkomsten die beantwoorden aan de voorwaarden van Artikel 14 van de MMF-verordening;
- f. omgekeerde retrocessieovereenkomsten die beantwoorden aan de voorwaarden van Artikel 15 van de MMF-verordening;
- g. rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's."

MMF's zullen de volgende activiteiten niet uitoefenen:

- a. beleggen in andere activa dan genoemd in punt 1;
- b. Geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's short verkopen;
- c. directe of indirecte blootstelling opbouwen aan aandelen of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die ze vertegenwoordigen, indices die daarop gebaseerd zijn, of enige andere middelen of instrumenten die er blootstelling aan bieden;
- d. effectenleenovereenkomsten of enige andere overeenkomst sluiten die de activa van het MMF bezwaren;
- e. contanten lenen of uitlenen.

MMF's kunnen accessoir liquide activa houden conform Artikel 50(2) van de ICBE-richtlijn.

2. Toegestane geldmarktinstrumenten

Een geldmarktinstrument komt in aanmerking voor belegging door een MMF als het voldoet aan alle volgende vereisten:

- a. het valt in een van de categorieën van geldmarktinstrumenten vernoemd in punt (a), (b), (c) of (h) van Artikel 50(1) van de ICBE-richtlijn;
- b. het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:
 - i. het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;
 - ii. het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;
- c. de emittent van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen;
- d. als een MMF belegt in een securitisatie of ABCP, valt het onder de vereisten van Artikel 11 van de MMF-verordening.

Niettegenstaande bovenstaand punt (b) kunnen standaard-MMF's ook beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van hoogstens 2 jaar, met dien verstande dat de resterende looptijd tot de volgende renteherzieningsdatum hoogstens 397 dagen mag bedragen. In dat kader worden geldmarktinstrumenten met vlottende rente en geldmarktinstrumenten met vaste rente afgedekt door een swapovereenkomst teruggesteld naar een geldmarktrente of index.

Bovenstaande punt (c) geldt niet voor geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese

Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit.

3. Toegestane securitisaties en ABCP's

Securitisaties en ABCP's komen in aanmerking voor belegging door een MMF op voorwaarde dat de securitisatie of ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen en een van de volgende is:

- a. een securitisatie zoals bepaald in Artikel 13 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;
- b. een ABCP uitgegeven door een ABCP-programma dat:
 - i. volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits-, krediet- en wezenlijke verwateringsrisico's dekt, naast de lopende transactiekosten en de lopende programmabrede kosten in verband met de ABCP, indien nodig om de volledige betaling van alle krachtens de ABCP verschuldigde bedragen te garanderen;
 - ii. geen hersecuritisatie is en de onderliggende blootstelling van de securitisatie op het niveau van iedere ABCP-transactie geen securitisatieposities omvat;
 - iii. geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in punt (11) van Artikel 242 van Verordening (EU) nr. 575/2013;
- c. een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (simple, transparent and standardised, STS) securitisatie of ABCP.

Een kortlopend MMF kan beleggen in de securitisaties of ABCP's vermeld in bovenstaande punt 1 als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a. de wettelijke looptijd bij de uitgifte van de securitisaties genoemd in bovenstaand punt (a) van alinea 1 is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b. de wettelijke looptijd bij de uitgifte of resterende looptijd van de ABCP's of securitisaties genoemd in bovenstaande punten (b) en (c) van alinea 1 is 397 dagen of minder;
- c. de securitisaties genoemd in bovenstaande punten (a) en (c) van alinea 1 zijn amortisatie-instrumenten en hebben een WAL van 2 jaar of minder.

Een standaard-MMF kan beleggen in de securitisaties of ABCP's vermeld in bovenstaande punt 1 als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a. de wettelijke looptijd bij de uitgifte of de resterende looptijd van de securitisaties of ABCP's genoemd in bovenstaande punten (a), (b) en (c) van alinea 1 is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b. de securitisaties genoemd in bovenstaande punten (a) en (c) van alinea 1 zijn amortisatie-instrumenten en hebben een WAL van 2 jaar of minder.

De criteria voor de identificatie van STS-securitisaties en ABCP's omvatten minstens het volgende:

- a. vereisten betreffende de eenvoud van de securitisatie, inclusief de "true sale"-aard van de securitisatie en de inachtneming van normen betreffende de overneming van de blootstellingen;
- b. vereisten inzake de normalisering van de securitisatie, waaronder vereisten inzake risicobehoud;
- c. vereisten inzake de transparantie van de securitisatie, waaronder de verstrekking van informatie aan potentiële beleggers;
- d. voor ABCP's, naast de bovenstaande punten (a), (b) en (c), vereisten inzake de sponsor en de sponsorsteun voor het ABCP's-programma.

4. Toegestane deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito bij een kredietinstelling komt voor belegging door een MMF in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan te allen tijde worden ingetrokken;
- b. de depottermijn bedraagt niet meer dan 12 maanden;
- c. de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, wanneer zij haar statutaire zetel in een derde land heeft, is onderworpen aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld overeenkomstig de procedure bedoeld in artikel 107, lid 4, van Verordening (EU) nr. 575/2013.

5. Toegestane financiële derivaten

Een financieel derivaat komt voor belegging door een MMF in aanmerking mits het op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 50, lid 1, onder (a), (b) of (c), van de ICBE-richtlijn of OTC wordt verhandeld en mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen;
- b. het derivaat dient alleen voor afdekking van risico's inzake rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het MMF;
- c. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten zijn aan prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht onderworpen instellingen en behoren tot de categorieën die door de bevoegde autoriteit van het MMF zijn erkend;
- d. de OTC-derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen op initiatief van het MMF te allen tijde tegen hun reële waarde worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

6. Toegestane retrocessieovereenkomsten

Een MMF kan een retrocessieovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder (c) bedoelde beleggingsdoeleinden;
- b. de tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de retrocessieovereenkomst door het MMF als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overdragen zonder voorafgaande toestemming van het MMF;
- c. de geldmiddelen die het MMF in het kader van de retrocessieovereenkomst ontvangt, kunnen:
 - i. in deposito worden gegeven overeenkomstig Artikel 50, lid 1, onder (f), van Richtlijn 2009/65/EG; of
 - ii. worden belegd in activa als bedoeld in Artikel 15, lid 6, maar mogen niet op een andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa als bedoeld in Artikel 9, worden overgedragen of op een andere wijze worden hergebruikt;
- d. de geldmiddelen die het MMF in het kader van de retrocessieovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10% van zijn vermogen;
- e. het MMF heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen.

7. Toegestane omgekeerde retrocessieovereenkomsten

Een MMF kan een omgekeerde retrocessieovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het MMF heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
- b. de marktwaarde van de in het kader van de omgekeerde retrocessieovereenkomst verkregen activa is te allen tijde ten minste gelijk aan de waarde van de uitbetaalde contanten.

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa zijn geldmarktinstrumenten die voldoen aan bepaalde criteria zoals uiteengezet in Artikel 10 van de MMF-verordening, als volgt:

- **Government**

- België
- Canada
- Frankrijk
- Duitsland
- Nederland
- Zweden
- Zwitserland
- Verenigd Koninkrijk
- Verenigde Staten
- Denemarken
- Noorwegen
- Finland

• **Toegestane supranationale emittenten**

- Aziatische ontwikkelingsbank
- Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa
- Eurofima
- Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling
- European Investment Bank
- Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling
- Internationale Financieringsmaatschappij

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa worden niet verkocht, herbelegd, verpand of op een andere wijze overgedragen.

Securitisaties en ABCP worden door een MMF niet verkregen in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst.

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 15% van de netto-inventariswaarde van het MMF, behalve als die activa geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening. Bovendien worden de in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa uitgegeven door een instantie die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat zij geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.

Een MMF dat een omgekeerde retrocessieovereenkomst sluit, zorgt ervoor dat het het volledige bedrag aan geldmiddelen te allen tijde hetzij op geaccumuleerde basis, hetzij tegen marktwaarde kan intrekken. Indien de contanten te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden ingetrokken, wordt de marktwaarde van de omgekeerde retrocessieovereenkomst gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het MMF.

Een MMF kan in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst andere liquide effecten of andere geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke aan de voorwaarden van Artikel 10 van de MMF-verordening voldoen, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:

- a. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen;
- b. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een derde land, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst zijn verkregen, worden aan de beleggers van het MMF bekendgemaakt overeenkomstig Artikel 13 van Verordening (EU) 2015/2365.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de vereisten van Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening.

8. **Toegestane rechten van deelneming of aandelen van MMF's**

Een MMF mag de rechten van deelneming of aandelen van een andere MMF ("doel-MMF") verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. maximaal 10% van het vermogen van het doel-MMF kan volgens zijn fondsregels of oprichtingsakte in totaal worden belegd in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's;
- b. het doel-MMF bezit geen rechten van deelneming of aandelen in het verwervende Fonds.

Een MMF waarvan de rechten van deelneming of aandelen zijn verworven, belegt niet in het verwervende MMF gedurende de periode waarin het verwervende MMF er rechten van deelneming of aandelen in bezit.

Een MMF mag de rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's verwerven op voorwaarde dat niet meer dan 5% van zijn vermogen wordt belegd in rechten van deelneming of aandelen van één enkel MMF.

Een MMF mag in totaal niet meer dan 17,5% van zijn vermogen in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's beleggen.

Rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's komen in aanmerking voor belegging door een MMF indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. aan het doel-MMF is overeenkomstig deze verordening een vergunning verleend;
- b. wanneer het doel-MMF, rechtstreeks of bij machtiging, door dezelfde beheerder wordt beheerd als die van het verwervende MMF of door een andere vennootschap waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de beheerder van het doel-MMF of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging van het verwervende MMF in de rechten van deelneming in het doel-MMF;
- c. wanneer een MMF 10% of meer van zijn activa belegt in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's:
 - i. vermeldt dat MMF in zijn prospectus het maximale aandeel beheervergoedingen dat wordt aangerekend aan het MMF zelf en aan de andere MMF's waarin het belegt; en
 - ii. vermeldt het MMF in zijn jaarverslag het maximale aandeel beheervergoedingen dat wordt aangerekend aan het MMF zelf en aan de andere MMF's waarin het belegt.

Een MMF die een ICBE is waaraan vergunning is verleend krachtens Artikel 4(2) van MMF-verordening mag rechten van deelneming of aandelen in andere MMF's verwerven overeenkomstig Artikel 55 of 58 van de ICBE-richtlijn op volgende voorwaarden:

- a. het MMF wordt alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;
- b. de werknemersspaarregeling vermeld in bovenstaand punt (a) staat de beleggers enkel toe om hun belegging te verzilveren met inachtneming van restrictieve verzilveringsvoorwaarden die worden voorgeschreven door de nationale wetgeving, waarbij de verzilvering enkel mag plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.

Kortlopende MMF's mogen alleen beleggen in rechten van deelneming of aandelen van andere kortlopende MMF's.

b. Beleggingslimieten

1. Beleggingslimieten (enkel voor niet-MMF's)

1. De Vennootschap mag niet:
 - a. meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die door één en dezelfde instelling uitgegeven zijn;
 - b. meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling.
2. Het tegenpartijrisico voor de Vennootschap bij een transactie met OTC-derivaten mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen als de tegenpartij een kredietinstelling is zoals bedoeld in deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", rubriek a "Toegestane beleggingen", punt 1 (f), of 5% van het nettovermogen van elk Subfonds in de overige gevallen.
3.
 - a. De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van elke emittent waarin meer dan 5% van het nettovermogen van een bepaald Subfonds is belegd, mag echter niet meer dan 40% van de waarde van dat nettovermogen bedragen; deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten met kredietinstellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn;
 - b. Onverminderd de in de bovenstaande punten 1 en 2 bepaalde individuele limieten, mag de Vennootschap met betrekking tot één en dezelfde instelling niet beleggen in een combinatie van de volgende elementen:
 - i. effecten of geldmarktinstrumenten die door die instelling uitgegeven zijn,
 - ii. deposito's bij die instelling, en/of
 - iii. risico's die voortvloeien uit OTC-derivatatransacties met één entiteit, die meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds.
 - c. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, door haar lokale overheidsinstanties, door een niet-lidstaat of door

een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen.

- d. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor obligaties die onder de definitie van gedekte obligaties vallen in punt (1) van artikel 3 van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en overheidstoezicht op gedekte obligaties en wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU, en voor bepaalde obligaties indien ze vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling die zijn maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie heeft en die wettelijk is onderworpen aan speciaal openbaar toezicht dat is ontworpen om de obligatiehouders te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van die obligaties vóór 8 juli 2022 overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de emittent in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Als de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een Subfonds belegt in deze alinea bedoelde obligaties die door één en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de gezamenlijke waarde van de bedoelde beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van het vermogen van de ICBE bedragen.
 - e. De in bovenstaande punten 3 (c) en (d) bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 3 (a) bedoelde limiet van 40%;
 - f. De in de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) gestelde limieten mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de, overeenkomstig de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van het nettovermogen van een Subfonds van de Vennootschap uitmaken.
4. Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG van 13 juni 1983 of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden voor de berekening van de in dit artikel gestelde limiet als één en dezelfde instelling beschouwd.
 5. In elk van de Subfondsen mag de Vennootschap beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten bij één en dezelfde groep cumuleren tot ten hoogste 20% van het nettovermogen.
 6.
 - a. In afwijking van de bovenstaande limieten en onverminderd de in onderstaand punt 9 gestelde limieten, worden de in de bovenstaande punten 1 tot 5 gestelde limieten voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhoogd tot ten hoogste 20% als het beleggingsbeleid van het Subfonds

erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, mits deze index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:

- i. de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
 - ii. de index een representatieve benchmark is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - iii. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
- b. Deze limiet wordt verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.

7. In afwijking van de bovenstaande limieten in de punten 1 tot 5 mag de Vennootschap, volgens het beginsel van risicospreiding, tot 100% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gegarandeerd zijn door een lidstaat van de Europese Unie of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), door plaatselijke overheidsinstanties van een lidstaat van de Europese Unie, of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Unie deelnemen, op voorwaarde dat de bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten over ten minste zes verschillende emissies gespreid zijn, terwijl de effecten van één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totale bedrag van het nettovermogen van het Subfonds.

8.

- a. De Vennootschap mag voor elk Subfonds deelnemingsrechten van ICBE's en/of andere in Deel III "Aanvullende informatie" van het Prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek a "Toegestane beleggingen", punt 1 (e) genoemde ICB's verwerven, mits niet voor meer dan 20% van de waarde van het nettovermogen in één en dezelfde ICBE, of andere ICB, wordt belegd. Voor de toepassing van deze bovengrens wordt elk Subfonds van een ICB met Subfondsen beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het beginsel van scheiding van de verbintenissen van de verschillende Subfondsen tegenover derden gewaarborgd is.
- b. De beleggingen in rechten van deelneming van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer dan 30% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen. Als de Vennootschap rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's heeft verworven, hoeven de activa van die ICBE's en/of andere ICB's niet te worden gecombineerd voor de berekening van de in de bovenstaande punten 1, 2, 3, 4 en 5 gestelde limieten.
- c. Als de Vennootschap belegt in rechten van deelneming van andere ICBE's en/of ICB's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door dezelfde Beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheermaatschappij

via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke rechtstreekse of middellijke deelneming verbonden is, mag de Beheermaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening brengen voor inschrijving of terugkoop ten aanzien van beleggingen van de Vennootschap in rechten van deelneming in die andere ICBE's en/of andere ICB's.

9. De Vennootschap mag voor geen enkel Subfonds:

- a. zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een emittent;
- b. bovendien mag de Vennootschap niet meer verwerven dan:
 - i. 10% van de aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde emittent;
 - ii. 10% van de obligaties van één en dezelfde emittent;
 - iii. 25% van de rechten van deelneming van één en dezelfde ICBE en/of andere ICB;
 - iv. 10% van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent. De puntsgewijs genoemde limieten (ii, iii, iv) hoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

De beperkingen in de bovenstaande punten a en b zijn niet van toepassing op:

- i. effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of haar lokale overheidsinstanties;
- ii. effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een land dat geen lidstaat van de Europese Unie is;
- iii. effecten en geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meer lidstaten van de Europese Unie in deelnemen;
- iv. Aandelen die de Vennootschap houdt in het kapitaal van een Vennootschap van een Niet-lidstaat van de Europese Unie die haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van emittenten in die staat, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die staat voor de Vennootschap de enige mogelijkheid is om in effecten van emittenten van die staat te beleggen. Deze afwijking is echter slechts van toepassing indien het beleggingsbeleid van de Vennootschap in de niet-Lidstaat van de Europese Unie in overeenstemming is met de in Rubriek b gestelde limieten, met uitzondering van de punten 6 en 7. Wanneer de limieten beschreven in Rubriek B overschreden worden, met uitzondering van de limieten beschreven in de punten 6, 7 en 9, dan is artikel 49 van de wet van 2010 naar analogie van toepassing;

- v. aandelen die een of meer beleggingsmaatschappijen aanhouden in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend te haren behoeve bepaalde beheers-, advies- of verkoopwerkzaamheden verrichten in het land waarin de dochtermaatschappij gevestigd is, in verband met de inkoop van rechten van deelneming op vraag van de houders.

10. Bij derivatentransacties zal de Vennootschap de onderstaande limieten en beperkingen van Deel III "Aanvullende informatie" uit het prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk IV, "Technieken en instrumenten" naleven.

De Vennootschap moet de bovenstaande limieten niet naleven bij de uitoefening van voorkeurrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van het vermogen van de Subfondsen.

Indien de limieten buiten de wil van de Vennootschap of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, moet de ICBE er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Voor zover een emittent een rechtspersoon met meer Subfondsen is, waarbij het vermogen van elk Subfonds uitsluitend kan worden aangesproken op de rechten met betrekking tot dat Subfonds van de beleggers en op de rechten van schuldeisers wier financiële vordering voortvloeit uit de oprichting, werking of vereffening van dat Subfonds, wordt elk van die Subfondsen als een afzonderlijke emittent beschouwd bij de toepassing van de regels voor risicospreiding zoals hier beschreven in titel B, met uitzondering van de punten 7 en 9.

De bovenvermelde beleggingslimieten zijn algemeen van toepassing voor zover de beschrijvende fiches van de Subfondsen geen strengere regels bevatten.

Ingeval er strengere regels worden voorgeschreven, hoeven deze niet te worden nageleefd in de laatste maand vóór de vereffening of de fusie van het Subfonds.

II. Beleggingslimieten (enkel voor MMF's)

1. Diversificatie

Een MMF belegt niet meer dan:

- a. 5% van zijn vermogen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door dezelfde entiteit;
- b. 10% van zijn vermogen in deposito's die zijn belegd bij dezelfde kredietinstelling, tenzij de structuur van de banksector in de lidstaat waarin het MMF is gevestigd zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare kredietinstellingen zijn om te voldoen aan die diversificatievereiste en het voor het MMF niet economisch haalbaar is deposito's te beleggen in andere Lidstaten, in welk geval het tot 15% van zijn vermogen mag beleggen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling.

Een VNAV MMF mag tot 10% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale waarde van dergelijke

geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het VNAV MMF in iedere emittent waarin het meer dan 5% van zijn vermogen belegt niet groter is dan 40% van de waarde van zijn vermogen.

De totale waarde van alle blootstellingen van een MMF aan securitisaties en ABCP's mag niet meer dan 20% van het vermogen van het MMF bedragen, waarvan tot 15% van het vermogen van het MMF mag worden belegd in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.

De totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een MMF die voortvloeit uit OTC-derivaten die beantwoorden aan de voorwaarden uiteengezet in Artikel 13 van de MMF-verordening mag niet meer bedragen dan 5% van het vermogen van het MMF.

Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij van een MMF in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van het MMF.

Als dat zou leiden tot een belegging van meer dan 15% van zijn vermogen in een en dezelfde entiteit, zal een MMF het volgende niet combineren:

- a. beleggingen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze entiteit zijn uitgegeven;
- b. deposito's bij die entiteit;
- c. OTC-derivaten die resulteren in tegenpartijrisicoblootstelling aan die entiteit.

Wanneer de structuur van de financiële markt in de Lidstaat waarin het MMF is gevestigd zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare financiële instellingen zijn om te voldoen aan deze diversificatievereiste en het voor de MMF niet economisch haalbaar is financiële instellingen in andere Lidstaten te gebruiken, kan het MMF de in de punten a. tot c. bedoelde soorten beleggingen combineren tot een maximumbelegging van 20% van zijn vermogen in eenzelfde entiteit.

De bevoegde autoriteit van een MMF kan een MMF toestaan overeenkomstig het risicospreidingsbeginsel tot 100% van zijn vermogen te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren. De eerste alinea is alleen van toepassing wanneer aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het MMF heeft geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende uitgiften van deze emittent in portefeuille;

- b. het MMF beperkt de beleggingen in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte tot maximaal 30% van zijn vermogen;
- c. het MMF verwijst in het fondsreglement of de statuten uitdrukkelijk naar alle in de eerste alinea bedoelde besturen, instellingen of organisaties die afzonderlijk of gezamenlijk geldmarktinstrumenten uitgeven of waarborgen waarin het meer dan 5% van zijn vermogen wil beleggen;
- d. het MMF neemt in zijn prospectus en publicitaire mededelingen een duidelijk herkenbare verklaring op waarin de aandacht op het gebruik van deze afwijking wordt gevestigd en melding wordt gemaakt van alle in de eerste alinea bedoelde besturen, instellingen of organisaties die afzonderlijk of gezamenlijk geldmarktinstrumenten uitgeven of waarborgen waarin het meer dan 5% van zijn vermogen wil beleggen.

Een MMF mag niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling die haar statutaire zetel in een Lidstaat heeft en die rechtens is onderworpen aan een bijzonder overheids-toezicht met het oog op de bescherming van de obligatiehouders. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van deze obligaties krachtens de wet worden belegd in activa die over de hele looptijd van de obligaties dekking kunnen bieden voor vorderingen gerelateerd aan de obligaties en die, in geval van faillissement van de emittent, op prioriteitsbasis zullen worden gebruikt voor de aflossing van het kapitaal en de betaling van de nog verschuldigde rente.

Wanneer een MMF meer dan 5% van zijn vermogen belegt in obligaties die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 40% van de waarde van de activa van het MMF.

Een MMF mag tot 20% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling als de vereisten van punt (f) van Artikel 10(1) of punt (c) van Artikel 11(1) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 zijn vervuld, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8.

Als een MMF meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van het vermogen van het betrokken MMF, inclusief mogelijke beleggingen in de activa vermeld in het bovenstaande punt 8, met inachtneming van de daarin vastgelegde limieten.

Voor de berekening van de limieten waarvan sprake is in de bovenstaande punten 1 tot en met 6 worden ondernemingen die voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen tot één groep worden gerekend op grond van Richtlijn 2013/34/EU of overeenkomstig erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één entiteit beschouwd.

2. Concentratie

Een MMF heeft ten hoogste 10% van de door een enkele entiteit uitgegeven geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in zijn portefeuille. De in lid 1 bedoelde begrenzing is niet van toepassing in geval van een portefeuille van geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd

door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.

3. Portefeuilleregels voor kortlopende MMF's

Een kortlopend MMF voldoet permanent aan alle volgende portefeuillerequirements:

- a. zijn portefeuille heeft een WAM van niet meer dan 60 dagen;
- b. zijn portefeuille heeft een WAL van niet meer dan 120 dagen;
- c. voor LVNAV MMF's en overheidsschuld-CNAV MMF's bestaat ten minste 10% van hun vermogen uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF verworft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 10% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- d. voor kortlopende VNAV MMF's bestaat ten minste 7,5% van hun vermogen uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een kortlopend VNAV MMF verworft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- e. voor LVNAV MMF's en overheidsschuld-CNAV MMF's bestaat ten minste 30% van hun vermogen uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF verworft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 30% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;
- f. voor kortlopende VNAV MMF's bestaat ten minste 15% van hun vermogen uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een

opzegtermijn van vijf werkdagen. Een kortlopend VNAV MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt; bekendgemaakt in de prospectuslimiet en -definitie;

- g. voor de onder punt e. bedoelde berekening, kunnen de in Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening bedoelde activa die uitermate liquide zijn en die binnen één werkdag kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld en die een resterende looptijd van uiterlijk 190 dagen hebben, ook worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa van een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF, tot 17,5% van zijn vermogen;
- h. voor de onder punt f. bedoelde berekening kunnen geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa van een kortlopend VNAV MMF tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Voor de toepassing van punt b. van de eerste alinea, baseert een kortlopend MMF, bij het berekenen van de WAL voor effecten, met inbegrip van gestructureerde financiële instrumenten, de looptijdberekening op de resterende looptijd tot de wettelijke aflossing van de instrumenten. Wanneer een financieel instrument echter een putoptie bevat, mag een kortlopend MMF de looptijdberekening baseren op de datum van uitoefening van de putoptie in plaats van op de resterende looptijd, maar alleen indien te allen tijde aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan: technisch bekend te maken in het prospectus;

- i. het kortlopende MMF kan de putoptie vrijelijk uitoefenen op de uitoefeningsdatum ervan;
- ii. de uitoefenprijs van de putoptie blijft dicht bij de verwachte waarde van het instrument op de uitoefeningsdatum;
- iii. de beleggingsstrategie van het kortlopende MMF houdt in dat de waarschijnlijkheid hoog is dat de optie op de uitoefeningsdatum wordt uitgeoefend.

Bij de berekening van de WAL voor securitisaties en ABCP's, mag een kortlopende MMF daarentegen, in het geval van amortisatie-instrumenten, de looptijdberekening baseren op een van de volgende:

- i. het contractuele amortisatieprofiel van dergelijke instrumenten;
- ii. het amortisatieprofiel van de onderliggende activa waarvan de kasstromen voor de aflossing van dergelijke instrumenten het gevolg zijn.

Indien de in dit artikel bedoelde begrenzingen buiten de wil van een MMF of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvings- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat MMF er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van zijn deelnemingshouders of aandeelhouders.

VNAV MMF's, overheidsschuld-CNAV MMF's en LVNAV MMF's kunnen de vorm van een kortlopend MMF hebben.

4. Portefeuilleregels voor standaard-MMF's

Een standaard-MMF voldoet permanent aan de volgende portefeuillereisen:

- a. zijn portefeuille heeft te allen tijde een WAM van niet meer dan 6 maanden;
- b. zijn portefeuille heeft te allen tijde een WAL van niet meer dan 12 maanden;
- c. ten minste 7,5% van zijn vermogen bestaat uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden opgenomen na een opzegtermijn van één werkdag. Een standaard-MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- d. minstens 15% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden opgenomen na een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een standaard-MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;
- e. voor de onder punt d. bedoelde berekening kunnen geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Voor de toepassing van punt b. baseert een standaard-MMF, bij het berekenen van de WAL voor effecten, met inbegrip van gestructureerde financiële instrumenten, de looptijdberekening op de resterende looptijd tot de wettelijke aflossing van de instrumenten. Wanneer een financieel instrument echter een putoptie bevat, mag een standaard-MMF de looptijdberekening baseren op de datum van uitoefening van de putoptie in plaats van op de resterende looptijd, maar alleen indien te allen tijde aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan:

- i. het standaard-MMF kan de putoptie vrijelijk uitoefenen op de uitoefeningsdatum ervan;
- ii. de uitoefenprijs van de putoptie blijft dicht bij de verwachte waarde van het instrument op de uitoefeningsdatum;
- iii. de beleggingsstrategie van het standaard-MMF houdt in dat de waarschijnlijkheid hoog is dat de optie op de uitoefeningsdatum zal worden uitgeoefend.

In afwijking van de tweede alinea mag bij de berekening van de WAL voor securitisaties en ABCP's, een standaard-MMF daarentegen, in het geval van amortisatie-instrumenten, de looptijdberekening baseren op een van de volgende:

- i. het contractuele amortisatieprofiel van dergelijke instrumenten;

- ii. het amortisatieprofiel van de onderliggende activa waarvan de kasstromen voor de aflossing van dergelijke instrumenten het gevolg zijn.

Indien de vermelde begrenzingsbuiten de wil van een standaard-MMF of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvings- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat MMF er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van zijn deelnemingshouders of aandeelhouders.

Een standaard-MMF neemt niet de vorm van een overheidsschuld-CNAV MMF of een LVNAV MMF aan.

5. Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling

De Beheermaatschappij heeft een intern proces voor de beoordeling van het kredietrisico ingevoerd voor het beheer van het kredietrisicoprofiel van de subfondsen van de Vennootschap, via een kredietkwaliteitsbeoordeling die beantwoordt aan de vereisten van de MMF-verordening.

De focus van het proces voor de kredietkwaliteitsbeoordeling bestaat er in de eerste plaats in om zeker te stellen dat de tegenpartijen, emittenten en kenmerken van de instrumenten in de portefeuille van het MMF van toereikende kwaliteit worden geacht, overeenkomstig de wet- en regelgeving.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de informatie die wordt gebruikt bij de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure kwalitatief voldoende, actueel en uit betrouwbare bronnen afkomstig is.

De interne beoordelingsprocedure wordt gebaseerd op zorgvuldige, stelselmatige en permanente beoordelingsmethoden. De gebruikte methoden moeten worden gevalideerd door de Beheermaatschappij op basis van historische ervaring en empirische feiten, waaronder backtests.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure voldoet aan alle volgende algemene principes:

- a. er wordt een doeltreffend proces opgesteld om relevante informatie over de kenmerken van de emittent en het instrument te verkrijgen en te actualiseren;
- b. er worden passende maatregelen genomen en uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de interne kredietkwaliteitsbeoordeling op een diepgaande analyse van de beschikbare en relevante informatie is gebaseerd en dat daarbij rekening wordt gehouden met alle relevante drijvende factoren die de kredietwaardigheid van de emittent en de kredietkwaliteit van het instrument beïnvloeden;
- c. er wordt permanent toezicht uitgeoefend op de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure en alle kredietkwaliteitsbeoordelingen worden ten minste eenmaal per jaar herzien;
- d. aangezien er geen mechanisch overmatig vertrouwen wordt gesteld in externe ratings, voert de Beheermaatschappij een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling uit voor geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's als er een materiële verandering is die een impact

zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument;

- e. de kredietkwaliteitsbeoordelingsmethoden worden ten minste eenmaal per jaar onderzocht door de Beheermaatschappij om na te gaan of zij nog steeds geschikt zijn voor de aangehouden portefeuille en de geldende externe omstandigheden, waarbij de bevindingen aan de bevoegde autoriteit van de Beheermaatschappij worden doorgegeven. Wanneer de Beheermaatschappij kennis krijgt van fouten in de kredietkwaliteitsbeoordelingsmethoden of in de toepassing daarvan, corrigeert hij die fouten onmiddellijk;
- f. in geval van verandering van de in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure gebruikte methoden, modellen of belangrijke veronderstellingen herzielt de Beheermaatschappij zo spoedig mogelijk alle betrokken interne kredietkwaliteitsbeoordelingen.

6. Interne kredietkwaliteitsbeoordeling

Overeenkomstig de MMF-verordening heeft de Beheermaatschappij een zorgvuldige interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling opgesteld en ingevoerd die consistent wordt toegepast (het "Proces").

De focus van de kredietkwaliteitsbeoordeling bestaat er in de eerste plaats in om zeker te stellen dat de kredietwaardigheid van tegenpartijen / emittenten / uitgiften in de portefeuille van het MMF van toereikende kwaliteit worden geacht te zijn, overeenkomstig het Prospectus en de regelgeving.

De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij van het Luxemburgse fondsenassortiment van Goldman Sachs Asset Management B.V. is de eigenaar van het proces.

Het Treasury-team is verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van het MMF binnen Goldman Sachs Asset Management B.V.

De Treasury maakt deel uit van Fixed Income Solutions (FIS) en het hoofd van deze afdeling is lid van het Management Team Investments (MTI), onder voorzitterschap van de Chief Investment Officer (CIO) van Goldman Sachs Asset Management B.V.

De kredietkwaliteitsbeoordeling wordt uitgevoerd door analisten die deel uitmaken van de afdeling Specialised Fixed Income, waarvan het hoofd ook deel uitmaakt van het MTI en rechtstreeks aan de CIO rapporteert.

Investment Restriction Control (IRC) is verantwoordelijk voor het opstellen van de gepaste limieten, regels en monitoring in het handelssysteem. In het kader van dit proces is IRC verantwoordelijk voor het bijwerken van de Lijst van toegestane emittenten wanneer de CCRM-goedkeuring (Credit and Counterparty Risk Management) is verkregen. Deze afdeling is verantwoordelijk voor de monitoring van de limieten voor en na transacties, en in geval van inbreuk voor de follow-up bij de betrokken afdelingen. Wanneer IRC een externe rating onder beleggingskwaliteit opmerkt, of een emittent die niet op de toegestane lijst staat, wordt dit meteen geëscaleerd naar de portefeuillebeheerder.

Investment Risk Management (IRM): Investment Risk Management rapporteert aan de Head of Risk Management van Goldman Sachs Asset Management B.V. De rapportage biedt een overzicht van alle posities (inclusief emittenten en externe ratings) en de toepasselijke Lijst van toegestane emittenten' (inclusief interne ratings), en IRC rapporteert ook inzake inbreuken in de loop van de verslagperiode. Wanneer van toepassing wordt een vroege waarschuwing gegeven. Deze rapporten worden minstens op kwartaalbasis opgesteld, zodat alle betrokken stakeholders de doelmatigheid van dit kader kunnen monitoren.

Credit and Counterparty Risk Management (CCRM): CCRM is verantwoordelijk voor de goedkeuring van de Lijst van toegestane emittenten (en voor het toevoegen van emittenten aan de Lijst van toegestane emittenten). Voor deze goedkeuring zal het team het kader voor de overheidssteun controleren (indien van toepassing), en/of (voor zowel bedrijven als financiële instellingen) de onafhankelijke interne en externe ratings onderzoeken. Als de interne rating 2 of meer schijven afwijkt van de op een na beste externe rating, neemt CCRM contact op met de analisten en wordt ofwel de interne rating bevestigd, ofwel een andere rating geadviseerd. Als de interne rating of een van de externe ratings wordt verlaagd tot onder beleggingskwaliteit (of als CCRM van mening is dat de interne rating onder beleggingskwaliteit zou moeten zijn), wordt de emittent verwijderd uit de Lijst van toegestane emittenten. De Beleggingsbeheerder en de analisten zullen op de hoogte worden gebracht van deze beslissing. Het ratingadvies van CCRM is doorgaans niet bindend, maar een beslissing van CCRM over aanvaardbaarheid voor de lijst is dat wel. In geval van meningsverschil tussen de portefeuillebeheerder, de analisten en/of CCRM, kan de definitieve beslissing worden geëscaleerd naar het MTI of indien nodig naar de Head of Financial Risk Management. Daarnaast voert CCRM op maandelijkse basis een 'Early Warnings Signal'-controle uit, waarbij wordt gecontroleerd op (door de markt) impliciete wanbetalingswaarschijnlijkheden. Als dat nodig wordt geacht door CCRM, zal het team contact opnemen met de portefeuillebeheerder en de analisten voor de coördinatie van een gepaste follow-up. Bovendien is CCRM verantwoordelijk voor het verstrekken van aangevraagd of proactief advies aan het MTI op basis van zijn verantwoordelijkheid van tweedelijns toezicht. Dit advies omvat, maar is niet beperkt tot, modellen, gegevens, processen, limieten enz. Het advies van CCRM aan het MTI is niet bindend, maar als het niet wordt gevolgd door het MTI (of als het niet volgen van het advies niet naar behoren met redenen wordt omkleed), kan CCRM dit escaleren naar de Head of Financial Risk Management of de CRO.

De procedures voor interne kredietbeoordeling worden permanent gemonitord door de Beheermaatschappij.

Aangezien het belang en de beschikbaarheid van de diverse criteria kunnen veranderen in de loop van de tijd, zijn onze procedures voor interne kredietbeoordeling ontworpen om zich aan te passen aan wijzigingen in het relatieve belang van de gebruikte criteria.

Het beleggingsproces is gecentraliseerd rond en onderhevig aan de beperkingen van de 'money good' Lijst van toegestane emittenten. Alvorens te beleggen in een effect

moet de portefeuillebeheerder zeker zijn dat de emittent voorkomt op de Lijst van toegestane emittenten.

De portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het samenstellen en voorstellen van de Lijst van toegestane emittenten. Voor opname op de Lijst van toegestane emittenten moet het effect zowel extern als intern beschikken over een rating van beleggingskwaliteit. Als er geen externe rating is, is de belegging niet toegestaan. Als er wel een externe maar geen interne rating is, moet de portefeuillebeheerder contact opnemen met een analist om een interne rating aan te vragen. Alleen nadat een interne rating is opgesteld door een analist, en de analist de belegging beschouwt als "money good" voor geldmarktbeleggingen, kan de emittent of uitgifte worden opgenomen op de lijst, met inachtneming van de reguliere normen, processen en kwaliteitscontroles van Goldman Sachs Asset Management B.V. B.V.

Om de toegestane emittenten en uitgiften te bepalen, worden diverse kwantitatieve en kwalitatieve criteria gebruikt, waarbij rekening wordt gehouden met de kortlopende aard van geldmarktinstrumenten, het kredietrisico van de emittent en het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument, en met kwalitatieve indicatoren inzake de emittent van het instrument, mede in het licht van de macro-economische en financiële situatie op de markten.

De kredietonderzoeksanalisten passen de criteria toe voor het kwantificeren van het kredietrisico en het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument. De focus van de scorecards is de analyse van financiële en marktgegevens in verband met de emittent en zijn uitgifte om de belangrijkste factoren voor het kredietrisico te bepalen en te bewaken.

De criteria voor de kwantificatie van het kredietrisico omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de volgende:

- informatie over obligatiekoersen, met inbegrip van kredietspreads en de koersen van vergelijkbare vastrentende instrumenten en aanverwante effecten;
- koersen van geldmarktinstrumenten die gerelateerd zijn aan de emittent, het instrument of de sector;
- informatie over koersen van credit default swaps, met inbegrip van spreads van credit default swaps voor vergelijkbare instrumenten;
- wanbetalingsstatistieken met betrekking tot de emittent, het instrument of de sector;
- financiële indices die betrekking hebben op de geografische locatie, de sector of de activaklasse van de emittent of het instrument;
- financiële informatie in verband met de emittent, met inbegrip van rentabiliteitsratio's, de rentedekkingsratio, hefboommaatstaven en de prijszetting van nieuwe uitgiften, met vermelding van het bestaan van effecten van een lagere rangorde.

Bij de kwalitatieve analyse van het kredietrisico van de emittent onderzoeken de kredietanalisten diverse criteria die verband houden met de financiële situatie van de emittent, zijn bronnen van liquiditeit, het vermogen van de emittent om te reageren op toekomstige marktbrede of emittentspecifieke gebeurtenissen, inclusief een zeer

ongunstige situatie, en de soliditeit van de sector van de emittent binnen de economie in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie van de emittent binnen zijn sector.

Afhankelijk van het type emittent en het type uitgifte wordt een analyse uitgevoerd van kwalitatieve criteria om het risico in verband met de emittent van de uitgifte te bepalen. Bij deze analyse houden de kredietanalisten rekening met alle structurele aspecten van de betrokken instrumenten en bekijken zij de macro-economische en financiële marktomstandigheden die een impact kunnen hebben op de emittent van het instrument:

- een analyse van de betrokken markt(en), die onder meer betrekking heeft op de omzet op en de liquiditeit van deze markt(en);
- een landenanalyse, die onder meer betrekking heeft op de omvang van expliciete en voorwaardelijke verplichtingen en de omvang van de deviezenreserves in vergelijking met de verplichtingen in vreemde valuta;
- een analyse van het aan de emittent verbonden governance-risico, die onder meer betrekking heeft op fraudegevallen, geldboeten wegens wangedrag, geschillen, herziene financiële overzichten, buitengewone posten, personeelsverloop bij het management, debiteurenconcentratie en kwaliteit van de audit;
- effectengerelateerd onderzoek naar de emittent of marktsector;
- in voorkomend geval, een analyse van de kredietratings of ratingvooruitzichten die voor de emittent van een instrument zijn afgegeven door een ratingbureau dat bij de ESMA is geregistreerd en door de MFF-beheerder is geselecteerd indien dit aansluit bij de specifieke beleggingsportefeuille van het MMF.

Inzake de securitisatieblootstelling omvat de analyse het kredietrisico van de emittent en het kredietrisico van de onderliggende activa, en voor gestructureerde financieringsinstrumenten omvat de analyse het inherente operationele en tegenpartijrisico van het gestructureerde financieringsinstrument.

Overeenkomstig de regelgeving wordt de kredietbeoordeling minstens eenmaal per jaar bijgewerkt.

In geval van wezenlijke verandering in verband met de emittent of uitgifte, zoals een significante financiële, overheids- of andere gebeurtenis of een abrupte neerwaartse herziening door een kredietratingbureau die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument zoals aangegeven in Artikel 19 (4) (d) van de MMF-verordening, wordt de interne kredietrating van de emittent onmiddellijk herzien. Een wezenlijke verandering kan worden gedefinieerd als, maar is niet beperkt tot, een negatieve financiële gebeurtenis of een significante neerwaartse herziening van de kredietrating door een extern kredietratingbureau. Dat kan leiden tot maatregelen inzake een specifiek instrument voor de betrokken emittent in de portefeuille. Deze maatregelen omvatten het verkopen van alle participaties of het houden van de participaties tot de vervaldatum zonder verhoging van of herbelegging in de emittent of de specifieke instrumenten uitgegeven door de betrokken emittent. Bij het

nemen van de maatregelen wordt rekening gehouden met de belangen van de aandeelhouders in de subfondsen.

c. Opgenomen leningen, verstrekte leningen en zekerheden

1. De Vennootschap mag geen leningen aangaan. De Vennootschap mag uitzonderlijk tot 10% van haar nettovermogen lenen, mits het om tijdelijke leningen gaat.
2. De Vennootschap mag echter voor elk Subfonds door middel van back to back leningen vreemde valuta's verwerven.
3. De Vennootschap mag de effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten vermeld in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek a "Toegestane beleggingen", punt 1 (e), (f) en (g), niet short verkopen.
4. De Vennootschap mag geen kredieten toekennen of zich borg stellen voor derden. Deze beperking belet die instellingen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals bedoeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek a "Toegestane beleggingen", punt 1 (e), (g) en (h), te verwerven.

IV. TECHNIKEN EN INSTRUMENTEN

a. Algemene bepalingen

1. Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en/of om het vermogen en de verbintenissen van de Subfondsen te beschermen, kan de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, afhankelijk van de situatie, regelingen treffen voor het gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten in de Subfondsen.
 - a. Bij beleggingen in financiële derivaten moet het totale risico met betrekking tot de onderliggende instrumenten binnen de beleggingslimieten blijven die hierboven beschreven zijn in de rubriek "Beleggingslimieten". Met beleggingen in derivaten die aan een index gekoppeld zijn, moet geen rekening worden gehouden voor de beleggingslimieten in de punten 1, 2, 3, 4 en 5 in Hoofdstuk III "Beleggingsrestricties", Rubriek b "Beleggingslimieten" in Deel III "Aanvullende informatie" hierboven.
 - b. Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een besloten derivaat bevat, moet dit laatste in aanmerking genomen worden bij de toepassing van de in deze rubriek bepaalde regels.
2. De risico's worden berekend conform de richtlijnen van de wet van 2010 en de regelgeving of de rondzendbrieven van de CSSF in verband daarmee. Het totale risico dat verband houdt met het gebruik van financiële derivaten kan worden berekend volgens de Value-at-Risk ("VaR")-methodiek of op basis van de verbintenissen. De methode die wordt gebruikt voor de berekening van het algehele risico dat verband houdt met financiële derivaten, staat vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

3. Het gebruik van transacties met derivaten of andere technieken en financiële instrumenten zal nooit tot gevolg hebben dat de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, naargelang het geval, afwijkt van het beleggingsbeleid dat in dit Prospectus voor elk Subfonds is beschreven.

De Aandeelhouders worden geïnformeerd dat ze in de tabel die bij dit Prospectus is bijgevoegd als Bijlage I meer informatie kunnen vinden over het type activa dat onderworpen kan zijn aan TRS'en en SFT's, en het maximale en verwachte gedeelte dat hieraan onderworpen kan zijn, in overeenstemming met Verordening (EU) 2015/2365.

b. Restricties op SFT's (waaronder transacties m.b.t. effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties) en Total Return Swaps

Teneinde extra inkomsten te genereren door het algehele rendement van het Subfonds te verhogen, kan de Vennootschap, met betrekking tot de activa van elk Subfonds, SFT's aangaan, op voorwaarde dat deze transacties de geldende wet- en regelgeving naleven, inclusief de voorschriften in CSSF rondzendbrief 08/356 en CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

In de context van SFT's zullen de Subfondsen effecten uitlenen naargelang de marktvraag om effecten te lenen. Deze vraag varieert per tegenpartij, per activaklasse en per markt, afhankelijk van factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en vereffenefficiëntie. Deze factoren veranderen in de loop van de tijd onder invloed van de algemene marktdynamiek (bijv. monetair beleid) en veranderingen in de beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of van de Subfondsen. Bijgevolg kunnen de inkomsten uit effectenleningen en het gebruik (% geleende AUM's) per activaklasse en per Subfonds verschillen.

Indien een Subfonds SFT's afsluit, moet het volledige bedrag in contanten, of elk effect dat is uitgeleend of verkocht, op elk moment opvraagbaar kunnen zijn en moet de overeenkomst voor een effectenlening of repotransactie beëindigd kunnen worden. Er moet ook worden gegarandeerd dat het bedrag aan transacties op zo'n niveau wordt gehouden dat het Subfonds te allen tijde aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van zijn aandeelhouders kan voldoen. Daarnaast zal het gebruik van SFT's niet resulteren in een wijziging van het beleggingsdoel van het Subfonds noch van een substantiële aanvullende risico's in vergelijking met het risicoprofiel zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

De Beheermaatschappij voert het toezicht uit op het programma en Goldman Sachs International Bank is aangewezen als het Effectenuitleenkantoor van de Vennootschap. Goldman Sachs International Bank is verbonden aan de Beheermaatschappij. De entiteiten waarnaar in de vorige zin wordt verwezen, hebben geen betrekking op de Bewaarder.

Elk Subfonds mag de effecten in zijn portefeuille aan een kredietnemer/koper uitlenen/verkopen (de "tegenpartij"), hetzij rechtstreeks, hetzij via een door een erkende clearinginstelling georganiseerd gestandaardiseerd uitleensysteem of via een uitleensysteem dat georganiseerd is door een financiële instelling die zich in dit type

transacties specialiseert en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. De tegenpartij van SFT's en Total Return Swaps moet van een hoge kwaliteit zijn en voldoen aan de vereisten van een 'financiële tegenpartij' overeenkomstig artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365 (d.w.z. de tegenpartij moet minimaal een rating van beleggingskwaliteit hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, zijn opgericht als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet gevestigd zijn in een van de OESO-landen), en onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. Indien de bovenvermelde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij beschouwd te worden als tegenpartij in effectenleningen en Total Return Swaps. Meer informatie over de tegenpartij(en) wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is bij het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Om twijfel uit te sluiten, de Subfondsen die in aanmerking komen als MMF's zullen geen effectenleentransacties verrichten.

100% van de inkomsten die voortvloeien uit SFT's, na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten/uitgaven die volledig worden gedekt door de Vaste dienstenvergoeding, worden teruggestort aan het deelnemende Subfonds. De operationele kosten/uitgaven die voortvloeien uit het gebruik van SFT's hebben geen wezenlijke impact (d.w.z. minder dan 1%) op de Vaste dienstenvergoeding van het deelnemende Subfonds.

Niet als bij SFT's wordt 100% van de inkomsten van Total Return Swaps teruggestort aan het deelnemende Subfonds.

De effecten die worden gebruikt in het kader van de SFT's en Total Return Swaps worden in bewaring gehouden door de Bewaarder en zijn netwerk van bewaarders.

De Beheermaatschappij, het Effectenuitleenkantoor, de Beleggingsbeheerders, de Bewaarder en het Centraal Administratiekantoor kunnen in het kader van hun activiteiten op potentiële belangenconflicten stuiten met het Fonds bij het uitvoeren van effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties, zoals:

- De Bewaarder of het effectenuitleenkantoor kan een motief hebben om het bedrag van de uitgeleende effecten te verhogen, te verlagen of om bepaalde effecten uit te lenen om bijkomende, naar risico gewogen inkomsten te genereren voor zichzelf en/of zijn filialen, of
- De Bewaarder of het effectenuitleenkantoor kan een motief hebben om leningen toe te wijzen aan klanten die de onderneming meer inkomsten zouden opleveren.

Zowel de Beheermaatschappij, het Effectenuitleenkantoor, de Beleggingsbeheerders, de Bewaarder en het Centraal Administratiekantoor zal/zullen rekening houden met hun plichten ten aanzien van het Fonds en de Aandeelhouders bij het uitvoeren van transacties waarbij zich belangenconflicten of potentiële belangenconflicten kunnen voordoen. Indien een dergelijk conflict zich voordoet, heeft

elk van deze personen zich ertoe verbonden of zal door het Fonds worden verzocht om redelijke inspanningen te leveren om dergelijke belangenconflicten eerlijk op te lossen (rekening houdend met zijn verplichtingen en plichten) en ervoor zorgen dat het Fonds en de Aandeelhouders eerlijk worden behandeld.

Op het moment van dit Prospectus zijn potentiële belangenconflicten met tegenpartijen door de Beheermaatschappij onderzocht en uitgesloten.

De Subfondsen gaan momenteel geen Total Return Swaps, repotransacties, omgekeerde repotransacties, buy-sell-back- of sell-buy-backtransacties aan, noch gaan ze effectenleningsactiviteiten aan. Bovendien zal dit Prospectus zo snel mogelijk worden gewijzigd indien het met één van de voornoemde activiteiten zou beginnen.

c. Beheer van onderpand voor OTC-derivaattransacties (waaronder Total Return Swaps) en SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van OTC-derivaten transacties en SFT's te verminderen, kan een systeem van waarborgen ("onderpand") met de tegenpartij worden georganiseerd. Een dergelijk onderpandsysteem moet de geldende wet- en regelgeving naleven, inclusief CSSF rondzendbrief 08/356 en CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

De Vennootschap moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemarges) bepalen op NIW-frequentiebasis. Er moet worden opgemerkt dat er een operationele vertraging is van maximaal twee werkdagen tussen de blootstelling aan derivaten en het bedrag aan ontvangen of geplaatste zekerheden m.b.t. die blootstelling.

Het onderpand moet normaliter de vorm aannemen van:

1. Liquide middelen, zowel contanten en kortlopende bankcertificaten als Geldmarktinstrumenten;
2. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door landen met een hoge rating;
3. Obligaties die door vooraanstaande emittenten uitgegeven of gewaarborgd zijn en waarvoor een voldoende liquide markt bestaat, of
4. Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt, op voorwaarde dat deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen.

Elk Subfonds moet erop toezien dat het in staat is om zijn rechten op het onderpand te laten gelden indien zich een gebeurtenis voordoet die de uitoefening daarvan vereist. Daarom moet het onderpand op elk moment beschikbaar zijn, hetzij rechtstreeks, hetzij via de bemiddeling van een vooraanstaande financiële instelling of een volledige dochteronderneming van die instelling, zodat het Subfonds de als onderpand gegeven activa onverwijld in beslag kan nemen of te gelde maken indien de tegenpartij haar verplichting niet naleeft.

De Vennootschap zal erop toezien dat het onderpand ontvangen via onderhandse derivaattransacties en SFT's voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa worden tegen marktprijs gewaardeerd. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van een Subfonds lager zou zijn dan de vordering op de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast op zowel onderpanden ontvangen in de context van zowel (i) over-the-counter derivaten als (ii) SFT's. Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatiliteit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de benodigde tijd om het onderpand te liquideren. Dit proces houdt een liquiditeitselement in in termen van resterende looptijd en een kredietkwaliteitselement in termen van de rating van het Effect. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de emittent van het onderpand, de volatiliteit van de prijzen van het onderpand en mogelijke valuta-mismatches. Afwaarderingen die worden toegepast op contanten, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties variëren gewoonlijk tussen de 0-15% en afwaarderingen die worden toegepast op effecten tussen de 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. In het kader van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al of niet sprake kan zijn van minimale boekingsbedragen, is het bedoeling dat, met het oog op de zekerheidsmarge en indien van toepassing, elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende blootstelling van de tegenpartij.

2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (d.w.z. eersteklas staatsobligaties of contanten), zodat deze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering;

3. Ontvangen onderpanden zullen in bewaring worden gegeven bij de Bewaarder van de Vennootschap of bij een subbewaarder van de Vennootschap, vooropgesteld dat de Bewaarder van de Vennootschap de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die subbewaarder en dat de Bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de subbewaarder verloren gaat;

4. Het ontvangen onderpand dient te voldoen aan de diversificatie- en correlatievereisten zoals gedefinieerd in CSSF-rondzendbrief 14/592. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan niet-contant onderpand niet worden verkocht, herbelegd of als borg worden gegeven. Als onderpand ontvangen contanten kunnen worden herbelegd met inachtneming van de diversificatieregels gespecificeerd in Art. 43 (e) van de voornoemde CSSF-circulaire, doch uitsluitend in daarvoor in aanmerking komende risicovrije activa, hoofdzakelijk kortlopende geldmarktfondsen (zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen) en deposito's voor één dag bij entiteiten zoals voorgeschreven in Artikel 50 (f) van de ICBE-richtlijn, en op restbasis, in overheidsobligaties van hoge kwaliteit.

Meer informatie over het door elk Subfonds ontvangen onderpand wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag, dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Om twijfel uit te sluiten, de bepalingen van deze paragraaf zijn ook van toepassing op MMF's, op voorwaarde dat ze niet onverenigbaar zijn met de bepalingen van de MMF-verordening.

V. BEHEER VAN DE VENNOOTSCHAP

a. Aanstelling van een Beheermaatschappij

De Vennootschap heeft Goldman Sachs Asset Management B.V. aangesteld als Beheermaatschappij. Haar taken omvatten onder meer, maar zijn niet beperkt tot, de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap en het beheer van de activa in collectieve beleggingsportefeuilles van de Vennootschap.

Goldman Sachs Asset Management B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht. Goldman Sachs Asset Management B.V. heeft zijn hoofdkantoor in Den Haag, Nederland, op het volgende adres: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag. De entiteit is onder nummer 27132220 ingeschreven in het Nederlandse Handelsregister.

Alle aandelen in Goldman Sachs Asset Management B.V. worden gehouden door Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Goldman Sachs Asset Management B.V. maakt deel uit van The Goldman Sachs Group, Inc. The Goldman Sachs Group Inc staat genoteerd aan de NY Stock Exchange en is een bankholding naar Amerikaans recht. Goldman Sachs is een wereldwijde financiële instelling en biedt - via een breed scala aan toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan is onderdeel van The Goldman Sachs Group, Inc.

Per 8 juni 2015 bedroeg het volgestorte kapitaal EUR 193.385; de Aandelen zijn volledig volgestort.

Het managementteam van de Beheermaatschappij is samengesteld als volgt:

Dhr. Martijn Canisius
Co Chief Executive Officer

Dhr. Gerald Cartigny
Co Chief Executive Officer

Dhr. Valentijn van Nieuwenhuijzen
Chief Investment Officer

Mevr. Hester Borrie
Chief Client Officer

Mevr. Marieke Grobbe
Chief Human Resources Officer

Dhr. Bob van Overbeek
Chief Operating Officer

Dhr. Patrick Den Besten
Chief Risk Officer

Voor alle aangelegenheden betreffende dit prospectus hebben de bestuurders van de Beheermaatschappij domicilie gekozen ten kantore van Goldman Sachs Asset Management B.V.

De Beheermaatschappij heeft een verantwoordelijke persoon aangesteld tegen het witwassen van geld en terrorisme.

De activiteit van Goldman Sachs Asset Management B.V. omvat portefeuillebeheer namens derden, met inbegrip van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) en alternatieve beleggingsfondsen (ABI's).

Goldman Sachs Asset Management B.V. is in Nederland vergunning verleend door de Autoriteit Financiële Markten (de "AFM") als een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen en als een beheermaatschappij van ICBE's. Daarnaast is Goldman Sachs Asset Management B.V. door de AFM vergunning verleend om discretionair portefeuillebeheer uit te oefenen, beleggingsadvies te verstrekken en orders in financiële instrumenten te ontvangen en door te sturen. Goldman Sachs Asset Management B.V. handelt als de aangestelde Beheermaatschappij van de Vennootschap op grensoverschrijdende basis onder de vrijheid van diensten van de ICBE-richtlijn.

Voor de uitoefening van de stemrechten namens de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij een stembeleid opgesteld, dat op verzoek kosteloos verkrijgbaar is ten kantore van de Beheermaatschappij of kan worden geraadpleegd op de volgende website: www.gsam.com/responsible-investing.

Met inachtneming van de geldende wet- en regelgeving en met de goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, en zoals verder uiteengezet in het Prospectus, mag de Beheermaatschappij haar taken geheel of gedeeltelijk delegeren aan andere ondernemingen die zij hiervoor geschikt acht, met dien verstande dat de Beheermaatschappij met betrekking tot de haar toevertrouwde taken verantwoordelijk blijft voor het doen en laten van deze gevolmachtigden, alsof dit uitging van de Beheermaatschappij zelf.

De Beheermaatschappij heeft een vergoedingsbeleid aangenomen waarin de algemene vergoedingsbepalingen, bestuur en de vergoeding van personeel en relevante kwantitatieve informatie staan vermeld die op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij of geraadpleegd kan worden op de website www.gsam.com/responsible-investing.

Bij het vaststellen en toepassen van het vergoedingsbeleid zal de Beheermaatschappij de toepasselijke vereisten naleven die zijn uiteengezet in de Nederlandse Wet op het financieel toezicht (Wft) naast de volgende principes, onder andere:

1. het vergoedingsbeleid en de praktijk komen overeen met degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigen niet aan tot het nemen van risico's die niet overeenkomen met de risicoprofielen, het reglement of de statuten van de ICBE die de Beheermaatschappij beheert;
2. het vergoedingsbeleid komt overeen met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij en de ICBE die deze onder beheer heeft en van de beleggers in een dergelijke ICBE en omvat maatregelen om belangenverstremgeling te voorkomen;
3. de beoordeling voor de prestatie wordt geplaatst in een meerjaarskader dat past bij de beleggingstermijn die aan de aandeelhouders van de ICBE is aanbevolen door de Beheermaatschappij om te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langere termijn prestatie van de ICBE en de beleggingsrisico's ervan en dat

de daadwerkelijke betaling van de prestatiegebaseerde onderdelen van de vergoeding wordt verspreid over dezelfde periode; en

4. de vaste en variabele componenten van de totale vergoeding worden op de juiste wijze gebalanceerd en de vaste componenten vertegenwoordigen een voldoende hoog gedeelte van de totale vergoeding om uitvoering van een volledig flexibel beleid ten aanzien van variabele vergoedingscomponenten mogelijk te maken.

Het vergoedingsbeleid kan onderhevig zijn aan aanpassingen door ontwikkelingen in regelgeving op het gebied van vergoedingen.

De volgende informatie is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij: www.gsam.com/responsible-investing:

- a. een fotokopie van de vergunning van de Beheermaatschappij;
- b. de statuten van de Beheermaatschappij;
- c. de statuten van de Bewaarder;
- d. afschriften van het Handelsregister betreffende de Beheermaatschappij, de Vennootschap en de Bewaarder;
- e. de jaarverslagen en het beheerverslag van de Beheermaatschappij en de Vennootschap (inclusief de Subfondsen), met inbegrip van de begeleidende verklaringen van de onafhankelijke accountant;
- f. de halfjaarverslagen van de Beheermaatschappij en de Vennootschap (inclusief de Subfondsen);
- g. een fotokopie van de Bewaarovereenkomst;
- h. een fotokopie van een accountantsverklaring dat de Beheermaatschappij en de bewaarder voldoen aan de vereisten inzake eigen fondsen;
- i. op maandelijks basis, het maandelijks overzicht van (i) de waarde van de beleggingen van de afzonderlijke Subfondsen, (ii) de samenstelling van de beleggingen; (iii) het totale aantal uitgegeven en uitstaande Aandelen per Subfonds en Aandelenklasse; en (iv) de recentste Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse en de datum waarop die waarde is bepaald;
- j. het Prospectus, de bijlagen daarbij en de Documenten met Essentiële Beleggersinformatie;
- k. een voorstel om de algemene voorwaarden van toepassing op de Vennootschap of een Subfonds te wijzigen, en eventuele afwijkingen daarvan als de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel;
- l. het oproepingsbericht voor een vergadering van aandeelhouders.

Als de Beheermaatschappij de AFM zou vragen om haar vergunning in te trekken, zal de Beheermaatschappij de aandeelhouders daarvan op de hoogte brengen.

De Beheermaatschappij zal tegen vergoeding van de kosten een fotokopie bezorgen van de informatie vermeld onder bovenstaand punt i. naast de informatie die de Beheermaatschappij en de bewaarder krachtens de toepasselijke wetten moeten indienen bij het handelsregister.

De Beheermaatschappij zal de statuten van de Beheermaatschappij kosteloos ter beschikking stellen.

De Beheermaatschappij stelt het registratiedocument zoals bijgevoegd bij dit prospectus beschikbaar op haar website. Een kopie van het registratiedocument is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheermaatschappij. Wijzigingen en toevoegingen aan het registratiedocument vereisen de goedkeuring van de AFM.

De Beheermaatschappij staat momenteel in voor het beheer van Luxemburgse ICBE's en ABI's gestructureerd als gemeenschappelijke fondsen (FCP's) en beleggingsmaatschappijen met veranderlijk aandelenkapitaal (SICAV's), naast Nederlandse ICBE's en ABI's gestructureerd als naamloze vennootschappen (NV's) met veranderlijk kapitaal en fondsen voor gemene rekening.

Een bijgewerkte lijst van de beheerde beleggingsfondsen is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij. Zij kunnen worden aangeboden aan professionele beleggers en/of niet-professionele beleggers.

In de hoedanigheid van beheerder van de ICBE's of ABI's zal de Beheermaatschappij handelen in het belang van de ICBE's en ABI's of de beleggers daarin en de integriteit van de markt.

Bij de beoordeling van de kwaliteit van de activa van de Vennootschap baseert de Beheermaatschappij zich niet uitsluitend of systematisch op kredietratings afgegeven door kredietratingbureaus. De Beheermaatschappij beschikt dus over een intern ratingsysteem aan de hand waarvan zij ratings afgegeven door ratingbureaus kan evalueren en/of haar eigen onafhankelijke ratings kan opstellen.

b. Beheervergoeding / Vaste dienstenvergoeding

1. In overeenstemming met de voorwaarden van de benoeming van de Beheermaatschappij door de Vennootschap, betaalt deze laatste de Beheermaatschappij een jaarlijkse beheervergoeding, die op het gemiddelde nettovermogen van het Subfonds wordt berekend, zoals in de beschrijvende fiche van elk Subfonds beschreven. Deze vergoeding wordt aan het einde van elke maand betaald.
2. Zoals hierboven uiteengezet in Deel I "Essentiële informatie over de Vennootschap" van het prospectus van de Vennootschap, in Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek a "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap", is een structuur met een vaste dienstenvergoeding ingevoerd.

VI. BENOEMING VAN (SUB-) BELEGGINGSBEHEERDERS DIE DEEL UITMAKEN VAN GOLDMAN SACHS

Met het oog op efficiëntie, om ten volle gebruik te maken van de expertise van verbonden partijen die deel uitmaken van Goldman Sachs als groep in specifieke markten of beleggingen en om toegang te krijgen tot hun wereldwijde handelscapaciteiten, kan de Beheermaatschappij op eigen kosten, maar met behoud van verantwoordelijkheid, controle en coördinatie, het portefeuillebeheer van de verschillende Subfondsen delegeren aan verbonden partijen zoals

vermeld in het deel "Kort overzicht van de Vennootschap/Gelieerde beleggingsbeheerders" in het Prospectus.

De gelieerde Beleggingsbeheerders maken deel uit van The Goldman Sachs Group, Inc., een bankholding, die samen met Goldman Sachs & Co. LLC, GSAM LP en haar gelieerde ondernemingen een van de oudste en grootste investeringsbanken en effectenbedrijven ter wereld is, in 1869 is opgericht en momenteel meer dan 30 kantoren wereldwijd heeft.

Indien GSAMI namens de Vennootschap wordt aangesteld als gelieerd Beleggingsbeheerder in naam van de Vennootschap, zal GSAMI op haar beurt een of meer van haar gelieerde ondernemingen selecteren en aanstellen als Sub-beleggingsbeheerder(s) zoals vermeld in het deel "Kort overzicht van de Vennootschap/gelieerde Sub-beleggingsbeheerders" in het Prospectus, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving. Hierdoor kan GSAMI voor de selectie en het beheer van beleggingen voor de portefeuille van het betrokken Subfonds een beroep doen op het beleggingsbeheer, het onderzoek en de beleggingsexpertise van de geselecteerde gelieerde Sub-beleggingsbeheerders. GSAMI heeft het recht om een van haar verbonden ondernemingen als gedelegeerde aan te stellen, zoals vermeld in het hoofdstuk "Kort overzicht van de Vennootschap /Gelieerde Sub-beleggingsbeheerders" in het Prospectus, met dien verstande dat de aansprakelijkheid van GSAMI jegens de Vennootschap en het Subfonds voor alle aldus gedelegeerde aangelegenheden niet door een dergelijke delegatie wordt beïnvloed. De aan een dergelijke gedelegeerde verschuldigde vergoedingen komen niet ten laste van de activa van het betreffende Subfonds, maar worden door GSAMI betaald uit de beheer- en prestatievergoeding (indien van toepassing) voor een van tijd tot tijd tussen GSAMI en de gedelegeerde overeengekomen bedrag.

GSAMI staat onder toezicht van de FCA en is een geregistreerde beleggingsadviseur onder de Advisers Act. GSAMI werkt momenteel met een breed scala aan cliënten, waaronder beleggingsfondsen, particuliere en openbare pensioenfondsen, overheidsinstanties, schenkingen, stichtingen, banken, verzekeringsmaatschappijen, ondernemingen en particuliere beleggers en familiegroepen. GSAMI en haar adviserende filialen, met financiële centra over de hele wereld, hebben wereldwijd meer dan 1000 professionals in beleggingsbeheer.

GSAMI en de door haar benoemde verbonden Sub-beleggingsbeheerders zijn gevestigd in een derde land (dus buiten de Europese Unie) om portefeuillebeheeractiviteiten uit te voeren. Zowel GSAMI als de door haar aangestelde (te benoemen) gelieerde Sub-beleggingsbeheerders vallen niet onder de MiFID II-regelgeving, maar onder de lokale wetten en marktpraktijken die de financiering van extern onderzoek in eigen land regelen. In dit geval kunnen de kosten voor extern onderzoek worden betaald uit de activa van dit Subfonds, zoals beschreven onder "Overige vergoedingen" in Deel I van het Prospectus. In lijn met het optimale uitvoeringsbeleid van GSAMI en de verbonden Sub-beleggingsbeheerder, zullen de door de Subfondsen gedragen kosten voor extern onderzoek, voor zover mogelijk en in het belang van de aandeelhouders, worden beperkt tot wat noodzakelijk is voor het beheer van de Subfondsen.

Een lijst van huidige verbonden (Sub-)Beleggingsbeheerders die worden geselecteerd en benoemd namens de Vennootschap en zijn Subfondsen, inclusief een overzicht van de portefeuillebeheeractiviteiten die moeten worden uitgevoerd door de betreffende Verbonden (Sub-)Beleggingsbeheerders, is beschikbaar op de website www.gsam.com/responsible-investing.

VII. BEWAARDER, BETAALAGENT, REGISTERHOUDER EN TRANSFERAGENT EN CENTRALE ADMINISTRATIEVE ZETEL

a. Bewaarder

De Vennootschap heeft Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. benoemd als bewaarbank van zijn vermogen (de "Bewaarder") overeenkomstig de voorwaarden van een bewaarder-overeenkomst die in voorkomend geval wordt aangepast (de "Bewaarder-overeenkomst"). Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is geregistreerd bij het Luxemburg Company Register (RCS) onder nummer B29923 en is opgericht volgens de wetten van Luxemburg op 9 februari 1989. Het is bevoegd voor het uitvoeren van bankactiviteiten volgens de voorwaarden van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 inzake de financiële dienstensector. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is een bank opgericht als een société en commandite par actions volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en heeft zijn maatschappelijke zetel te 80, Route D'Esch, L-1470 Luxemburg.

BBH heeft toereikend corporate governance ingesteld en gebruikt gedetailleerd bedrijfsbeleid waarbij alle activiteiten beleid en procedures moeten volgen die voldoen aan de van toepassing zijnde wetten en regelgeving. De bestuursstructuur van BBH en het beleid zijn gedefinieerd en worden gecontroleerd door de Raad van Bestuur, het uitvoerend comité (waaronder het bevoegd beheer) evenals interne naleving, interne controles en risicomanagement.

BBH zal redelijke stappen ondernemen voor het vaststellen en beperken van mogelijke belangenverstremming. Deze stappen omvatten de invoering van zijn belangenverstremmingsbeleid die is afgestemd op de schaal, complexiteit en de aard van zijn bedrijfsactiviteiten. Dit beleid stelt de omstandigheden vast die aanleiding geven of kunnen geven tot belangenverstremming en omvat procedures die moeten worden gevolgd en aangenomen om belangenverstremmingen te beheren. Een belangenverstremmingregister wordt bijgehouden en gecontroleerd door de Bewaarder.

Omdat BBH ook optreedt als Centraal administratief agent, Registerhouder en Transferagent voor de Vennootschap, zijn er toereikend beleid en procedures vastgesteld en bijgehouden door BBH inzake het beheren van belangenverstremming die zich kan voordoen door het verstrekken van diensten aan de Vennootschap als Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratief agent.

BBH heeft de juiste scheiding van activiteiten ingevoerd tussen de bewaar- en administratieve diensten waaronder escalatieprocessen en bestuur. Voor dit doel is de functie van bewaarder hiërarchisch en functioneel gescheiden van de administratie en de registerdienst.

Volgens het belangenverstrengelingsbeleid van BBH, dienen alle wezenlijke belangenconflicten die betrekking hebben op interne of externe partijen direct te worden geopenbaard en geëscaleerd naar het senior bestuur, geregistreerd, beperkt en/of voorkomen. Indien een belangenconflict niet kan worden voorkomen, zal BBH doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen treffen om alle redelijke stappen te ondernemen om op de juiste wijze (i) belangenverstrengeling bekend te maken aan de Vennootschap en (ii) om dergelijke conflicten te beheren en controleren.

BBH garandeert dat alle werknemers worden geïnformeerd, getraind en geadviseerd over van toepassing zijnde beleid en procedures ten aanzien van belangenverstrengeling en dat verplichtingen en verantwoordelijkheden op de juiste wijze worden gescheiden om problemen te voorkomen.

De Bewaarder zal zijn taken en verantwoordelijkheden op zich nemen als fondsbewaarder overeenkomstig de Bewaarder-overeenkomst en de ICBE-richtlijn en van toepassing zijnde wetten, regels en regelgeving van Luxemburg (de "Wet") inzake (i) het bewaren van financiële instrumenten van de Vennootschap die in bewaring zijn genomen en het toezicht op andere activa van de Vennootschap die niet in bewaring zijn of worden genomen, (ii) het controleren van de kasstromen van de Vennootschap en (iii) de volgende toezichthoudende taken:

- i. garanderen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, vergoeding en annulering van de Aandelen worden uitgevoerd overeenkomstig de Statuten en de geldende Luxemburgse wet, regels en regelgeving;
- ii. garanderen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend volgens de Statuten en de wet;
- iii. garanderen dat bij transacties met de activa van de Vennootschap de tegenwaarde altijd binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;
- iv. garanderen dat de inkomsten van de Vennootschap worden toegepast volgens de Statuten en de wet; en
- v. garanderen dat de instructies van de Vennootschap niet in strijd zijn met de Statuten en de wet.

De Bewaarder dient alle financiële instrumenten die fysiek aan de Bewaarder geleverd kunnen worden in bewaring te houden, evenals alle financiële instrumenten van de Vennootschap die:

- direct of indirect geregistreerd of in rekening kunnen worden gehouden in naam van de Bewaarder;
- uitsluitend direct worden geregistreerd bij de uitgever zelf of zijn agent in naam van de Bewaarder;
- door derden worden bewaard aan wie bewaringsfuncties zijn gedelegeerd.

De Bewaarder moet garanderen dat het bewaringsrisico op de juiste wijze wordt beoordeeld, dat due diligence- en scheidingsverplichtingen worden toegepast in de gehele bewaarketen, en garandeert dat financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden te allen tijde onderhevig zijn aan zorg en bescherming.

De Bewaarder dient te allen tijde een uitgebreid overzicht te hebben van alle activa die niet bestaat uit financiële instrumenten die in bewaring wordt gehouden en moet het eigendom verifiëren en een registratie bijhouden van alle activa waarvoor is bepaald dat het eigendom is van de Vennootschap.

De Bewaarder zal, overeenkomstig zijn verplichtingen inzake het houden van toezicht, geschikte procedures instellen op ex-postbasis om te controleren of de beleggingen van de Vennootschap consistent zijn met de beleggingsdoelen en het beleid van de Vennootschap en de Subfondsen zoals beschreven in het Prospectus en de Statuten en om te garanderen dat de betreffende beleggingsbeperkingen worden nageleefd.

De Bewaarder zal ook naar behoren toezicht houden op de contante geldstromen van de Vennootschap om, inter alia, te garanderen dat alle betalingen worden gedaan aan of namens de beleggers na inschrijving op de Aandelen die zijn ontvangen en dat al het contante geld is bijgeschreven op een of meerdere rekeningen geopend bij een daarvoor in aanmerking komende bankinstelling.

Overeenkomstig de bepalingen van de Bewaarder-overeenkomst, de wet van 2010 en van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving, kan de Bewaarder indien onderhevig aan bepaalde omstandigheden, en om op effectieve wijze zijn verplichtingen uit te voeren, van tijd tot tijd een of meer correspondenten aanwijzen voor een deel of al zijn verplichtingen ten aanzien van het bewaren van financiële instrumenten die deze in bewaring kan hebben. (d.w.z. financiële instrumenten kunnen worden geregistreerd in een rekening voor financiële instrumenten geopend in de boekhouding van de Bewaarder en alle financiële instrumenten kunnen fysiek worden geleverd aan de Bewaarder). Voor dit doel gebruikt en handhaaft de Bewaarder geschikte procedures die zijn ontwikkeld voor het selecteren, controleren en toezicht houden op de hoogste kwaliteit externe dienstverlener(s) in elke markt overeenkomstig de plaatselijke wetten en regelgeving. Een lijst met dergelijke correspondenten (en indien van toepassing hun subgemachtigden) evenals de belangenverstrengeling die kan resulteren uit een dergelijke delegatie is voor aandeelhouders beschikbaar op verzoek en kan op de volgende website worden geraadpleegd: www.qsam.com/responsible-investing.

De lijst met correspondenten kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt.

De Bewaarder zal de correspondenten met de door de wet vereiste bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding selecteren en benoemen, om zich ervan te verzekeren dat hij de activa van de Vennootschap alleen toevertrouwt aan correspondenten die de activa op afdoende wijze kunnen beschermen. De Bewaarder zal ook periodiek beoordelen of correspondenten aan juridische en regelgevingsvereisten moeten voldoen en zullen toezicht houden op elke

correspondent om erop te letten dat de correspondent zich aan zijn verplichtingen houdt.

Indien de wet van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring moeten worden gehouden door een juridische entiteit en er geen plaatselijke entiteiten voldoet aan de delegatievereisten zoals weergegeven in de wet van 2010, dan kan de Bewaarder zijn functies delegeren aan een dergelijke plaatselijke entiteit, maar uitsluitend tot zoverre dit wordt vereist door de wet van het derde land en uitsluitend zolang er geen plaatselijke entiteiten zijn die kunnen voldoen aan de delegatievereisten. Een dergelijke wijze van delegeren doet niets af aan de aansprakelijkheid van de Bewaarder. De Bewaarder draagt aansprakelijkheid naar de Vennootschap en zijn Aandeelhouders overeenkomstig de bepalingen van toepasselijke Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Een mogelijk risico op belangenverstremming kan zich voordoen in situaties waarbij de correspondenten aparte commerciële en/of zakelijke relaties kunnen aangaan met de Bewaarder die parallel lopen met het veilig houden van de delegatierelatie. Tijdens de uitvoering van werkzaamheden kan er belangenverstremming optreden tussen de Bewaarder en de correspondent. Indien een correspondent een groepsverbintenis heeft met de Bewaarder, stelt de Bewaarder potentiële belangenconflicten vast die kunnen voortvloeien uit die verbintenis en onderneemt de nodige stappen om belangenverstremming tot een minimum te beperken.

De Bewaarder verwacht niet dat er specifieke belangenconflicten voortvloeien uit enige delegatie met een correspondent. De Bewaarder zal de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij van het Fonds informeren indien er zich belangenverstremming voordoet.

Tot in zoverre er andere potentiële belangenconflicten bestaan die betrekking hebben op de Bewaarder, dan worden deze onderkend, verkleind en behandeld overeenkomstig het beleid en de procedures van de Bewaarder.

Bijgewerkte informatie over de bewaarverplichtingen van de Bewaarder en de belangenverstremming die daaruit kunnen voortvloeien, is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De wet van 2010 voorziet in een strikte aansprakelijkheid van de Bewaarder in geval van verlies van financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden. In geval van verlies van financiële instrumenten, zal de Bewaarder identieke financiële instrumenten retourneren voor het vergelijkbare bedrag aan de Vennootschap tenzij er kan worden aangetoond dat het verlies het resultaat is van een gebeurtenis buiten de macht van de Bewaarder waarvan de consequenties onvermijdbaar waren ondanks alle geleverde inspanningen. Aandeelhouders worden geïnformeerd dat in bepaalde omstandigheden financiële instrumenten aangehouden door de Vennootschap niet kwalificeren als financiële instrumenten in bewaring (d.w.z. financiële instrumenten die kunnen worden bijgeschreven op een rekening voor financiële instrumenten geopend in de boekhouding van de Bewaarder en alle financiële instrumenten die fysiek geleverd kunnen worden aan de Bewaarder), zodat de Bewaarder aansprakelijkheid draagt naar de Vennootschap of de Aandeelhouders voor verlies

dat door hen is geleden door verzuim van de Bewaarder of het onbewust nalaten om aan zijn verplichtingen te voldoen overeenkomstig de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Krachtens de Bewaarder-overeenkomst is elk Subfonds van de Vennootschap een vergoeding verschuldigd aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., zoals vermeld in Deel I, Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap".

b. Registerhouder en Transferagent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("BBH") is als Registerhouder en Transferagent in het bijzonder verantwoordelijk voor de verwerking van uitgifte en verkoop van Aandelen van de Vennootschap, het bijhouden van het Aandeelhoudersregister en de overdracht van Aandelen van de Vennootschap aan Aandeelhouders, agenten en derden.

De belegger geeft er zich rekenschap van en stemt erin toe dat zijn gegevens (naam, adres, nationaliteit, rekeningnummers, e-mail, telefoonnummer, etc.) worden uitgewisseld over de grenzen en tussen verschillende entiteiten van de groep BBH, opdat zij de met de belegger overeengekomen en op grond van wet- en regelgeving vereiste diensten kunnen leveren. De toestemming van de belegger voor een grensoverschrijdende verwerking van zijn gegevens, die wordt verleend door het ondertekenen van het inschrijvingsaanvraagformulier, omvat de doorzending van gegevens aan entiteiten in landen buiten de Europese Economische Ruimte, die mogelijk niet dezelfde wetten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben als het Groothertogdom Luxemburg. Door het inschrijvingsaanvraagformulier te ondertekenen, aanvaardt de belegger uitdrukkelijk het bovenstaande en geeft hij of zij toestemming voor de grensoverschrijdende verwerking van gegevens. De verwerking van gegevens naar de voormelde entiteiten kan gaan via en/of worden verwerkt in landen die mogelijk geen vereisten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben die gelijkwaardig zijn aan die van de Europese Economische Ruimte.

c. Betaalagent

Als Hoofdbetaalagent is Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. verantwoordelijk voor de uitkering van inkomsten en dividenden aan de Aandeelhouders.

d. Centraal Administratiekantoor

De Beheermaatschappij heeft BBH als haar centrale administratieve agent aangesteld. In deze hoedanigheid voert BBH de volgende door de Luxemburgse wet voorgeschreven taken uit: het opstellen van de jaarrekeningen, de boekhouding en de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van de Vennootschap, de verwerking van aanvragen voor inschrijvingen, terugkopen en conversies van Aandelen, de acceptatie van betalingen, de bewaring van het aandeelhoudersregister van de Vennootschap en het opstellen van en toezicht op de verzending van verklaringen, verslagen, kennisgevingen en andere documenten aan Aandeelhouders. BBH treedt ook op als domiciliëringsagent voor de Vennootschap.

VIII. DISTRIBUTEURS

De Vennootschap kan met distributeurs overeenkomsten aangaan voor de verkoop en plaatsing van Aandelen van elk Subfonds in landen overal ter wereld, behalve in landen waar deze activiteit verboden is.

De Vennootschap en de Distributeurs dienen te voldoen aan alle wet- en regelgeving alsmede richtlijnen tegen het witwassen van geld waaronder zij vallen. Zij nemen zo mogelijk maatregelen ter nakoming van deze verplichtingen.

IX. AANDELEN

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap is op elk ogenblik gelijk aan het vermogen dat wordt vertegenwoordigd door de in omloop zijnde Aandelen van de verschillende Subfondsen van de Vennootschap.

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan Aandelen van de Vennootschap verwerven overeenkomstig de bepalingen in Deel I "Essentiële informatie over de Vennootschap" van het prospectus van de Vennootschap, in Hoofdstuk III "Inschrijvingen, terugkopen en conversies".

De Aandelen worden uitgegeven zonder nominale waarde en moeten bij de inschrijving worden volgestort. Bij de uitgifte van nieuwe Aandelen geldt geen voorkeursrecht voor inschrijving voor bestaande Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan voor elk Subfonds een of meer Aandelenklassen uitgeven. De inschrijving op deze klassen kan tot een bepaalde groep beleggers worden beperkt, bijv. beleggers van een specifiek land of een specifieke regio, of Institutionele beleggers.

De Aandelenklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van de kostenstructuur, het bedrag van de oorspronkelijke inleg, de valuta waarin de Netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt, of andere specifieke kenmerken overeenkomstig de bepalingen in Deel II "Beschrijvende fiches van de Subfondsen" van het Prospectus van de Vennootschap, in het hoofdstuk "Aandelenklassen". De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan verplichtingen voor een eerste inleg opleggen in een bepaalde Aandelenklasse, een specifiek Subfonds of de Vennootschap.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan andere Aandelenklassen creëren en de naam en de kenmerken van die klassen bepalen. Deze andere Aandelenklassen worden opgenomen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds dat deze Aandelenklassen bevat.

De Referentievaluta is de referentievaluta van een Subfonds (of van een Aandelenklasse daarvan), die echter niet noodzakelijk overeenstemt met de valuta waarin het nettovermogen van het Subfonds op om het even welk moment belegd is. Als de naam van een Subfonds een valuta bevat, verwijst dat alleen naar de Referentievaluta van het Subfonds en houdt dat niet in dat de portefeuille een overweging in die valuta toepast. Afzonderlijke Aandelenklassen kunnen in verschillende valuta's luiden, die de valuta weergeven waarin de Netto-inventariswaarde per Aandeel uitgedrukt is. Deze Aandelenklassen verschillen van tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen.

Na elke uitkering van dividenden op uitkeringsaandelen wordt het gedeelte van het nettovermogen van de Aandelenklasse dat aan de uitkeringsaandelen toewijsbaar is, verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de bedragen van de uitgekeerde dividenden. Daardoor vermindert het percentage van het nettovermogen dat aan de uitkeringsaandelen toewijsbaar is, terwijl het gedeelte van het nettovermogen dat aan de kapitalisatieaandelen toewijsbaar is, ongewijzigd blijft.

Elke uitkering van Dividenden leidt tot een stijging van de verhouding tussen de waarde van de kapitalisatieaandelen en de waarde van de uitkeringsaandelen van de betreffende Aandelenklasse en het betreffende Subfonds. Deze verhouding wordt pariteit genoemd.

Binnen eenzelfde Subfonds hebben alle Aandelen gelijke rechten met betrekking tot Dividenden en opbrengsten uit vereffening en terugkoop (behoudens de respectieve rechten van uitkerings- en kapitalisatieaandelen, rekening houdend met de pariteit op dat moment).

De Vennootschap kan besluiten onderaandelen uit te geven. Deze onderaandelen verlenen de houders geen stemrecht, maar wel een proportionele participatie in het nettovermogen van de Vennootschap. Enkel hele Aandelen, ongeacht hun waarde, geven stemrecht.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de Aandeelhouders op het feit dat een Aandeelhouder zijn aandeelhoudersrechten slechts volledig en rechtstreeks tegenover de Vennootschap zal kunnen uitoefenen en geen enkel direct contractueel recht heeft ten opzichte van de gevolmachtigden van de Vennootschap en de Beheermaatschappij die van tijd tot tijd worden benoemd. Iedere Aandeelhouder zal het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen kunnen uitoefenen als de belegger in eigen naam geregistreerd is in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in de Vennootschap belegt in zijn eigen naam maar voor rekening van de belegger, is het misschien niet altijd mogelijk voor de Aandeelhouder om bepaalde Aandeelhoudersrechten rechtstreeks uit te oefenen tegenover de Vennootschap. Beleggers wordt aangeraden zich in te lichten over hun rechten.

Aandelen worden uitgegeven op naam en zonder aandelen certificaat. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

X. NETTO-INVENTARISWAARDE

I. Netto-inventariswaarde (enkel voor niet-MMF's)

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelen categorie voor elk Subfonds van de Vennootschap wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgestelde valuta. In principe wordt de Netto-inventariswaarde ten minste tweemaal per maand bepaald.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt de Waarderingsdagen en de publicatiemethoden voor de Netto-inventariswaarde, conform de geldende wetgeving.

De Vennootschap heeft de intentie de Netto-inventariswaarde van een Subfonds niet te berekenen op dagen waarop de prijzen voor een belangrijk deel van de onderliggende activa van dat Subfonds niet naar behoren kunnen worden bepaald wegens handelsbeperkingen of sluiting van een of meer relevante markten. Een lijst van dagen die geen Waarderingsdagen zijn, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij.

1. De activa van de Vennootschap omvatten:

- a. alle contanten in kas of op rekening, met inbegrip van de verlopen en uitstaande rente;
- b. alle te ontvangen wissels, promessen en vorderingen, met inbegrip van nog niet ontvangen opbrengsten uit de verkoop van effecten;
- c. alle effecten, aandelen, obligaties, termijnwissels, preferente obligaties, opties of inschrijvingsrechten, warrants, geldmarktinstrumenten en alle andere beleggingen en effecten die de Vennootschap bezit;
- d. alle aan de Vennootschap verschuldigde dividenden en uitkeringen, hetzij in contanten, hetzij in de vorm van aandelen (de Vennootschap kan de cijfers echter bijstellen om rekening te houden met waardeschommelingen van effecten als gevolg van marktpraktijken zoals ex-dividend of ex-claim gaan);
- e. alle verlopen en te ontvangen rente op alle rentedragende effecten die aan de Vennootschap toebehoren, tenzij die rente deel uitmaakt van de hoofdsom van die effecten;
- f. de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover deze nog niet zijn afgeschreven;
- g. alle andere activa van elke aard, met inbegrip van opbrengsten van swaptransacties en vooruitbetaalde bedragen.

2. De passiva van de Vennootschap omvatten:

- a. alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- b. alle gekende passiva, al dan niet invorderbaar, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen, hetzij betaalbaar in contanten hetzij in waardepapieren, inclusief het bedrag van dividenden die de Vennootschap heeft aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd;
- c. alle provisies voor vermogenswinstbelasting en inkomstenbelasting, tot op de Waarderingsdag, en andere provisies die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zijn toegestaan of goedgekeurd;
- d. alle andere verbintenissen van de Vennootschap, van elke aard, met uitzondering van de verbintenissen die in de Aandelen van de Vennootschap belichaamd zijn. Om het bedrag van dergelijke verbintenissen te bepalen, zal de Vennootschap rekening houden met alle door haar te betalen kosten, inclusief: oprichtingskosten; aan de Beheermaatschappij verschuldigde provisies; verschuldigde provisies aan Beleggingsbeheerders of adviseurs, accountants, de Bewaarder en correspondenten, de centraal

administratief agent, de Registratieagent, de Transferagent en Betaalagenten, Distributeurs en permanente vertegenwoordigers in de landen waar de Vennootschap geregistreerd is, en alle andere agenten in dienst van de Vennootschap; kosten voor rechtsbijstand en audit, promotie, drukwerk, verslaggeving en publicatie, inclusief reclamekosten en kosten voor het opstellen en drukken van prospectussen, Documenten met essentiële informatie, verklarende mededelingen, beursregistraties, jaar- en halfjaarverslagen; belastingen of andere heffingen; en alle andere exploitatiekosten, inclusief kosten voor de aankoop en verkoop van activa, rente, bankkosten, makelaarslonen, porto-, telefoon- en telexkosten, tenzij deze al door de Vaste dienstenvergoeding worden gedekt. De Vennootschap kan administratiekosten en andere regelmatige of terugkerende kosten vooraf berekenen aan de hand van een raming op jaarbasis, of op basis van een andere periode, en vooraf voor elk van die perioden proportionele kosten vastleggen.

3. De waarde van de activa wordt als volgt bepaald:

- a. alle contanten in kas of op rekening, staten van wissels ter disconto, wissels en zichtwissels, vorderingen, vooruitbetaalde kosten, dividenden in contanten, en aangekondigde of verlopen, maar nog niet ontvangen rente, zoals hierboven beschreven, worden tegen hun volledige waarde opgenomen, tenzij het onwaarschijnlijk is dat dergelijke bedragen volledig zullen worden betaald of ontvangen; in dergelijke gevallen zal de waarde worden teruggebracht tot een bedrag dat naar de mening van de Raad van Bestuur van de Vennootschap een juist beeld van de werkelijke waarde geeft;
- b. voor effecten, geldmarktinstrumenten en derivaten die op een officiële beurs genoteerd zijn of op een andere gereguleerde markt worden verhandeld, wordt de waardering van de activa van de Vennootschap gebaseerd op de meest recent beschikbare koers op de belangrijkste markt waarop die effecten, geldmarktinstrumenten of derivaten worden verhandeld. Die koersen worden verstrekt door een erkende dataleverancier die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap goedgekeurd is. Als die koers niet representatief is voor de reële waarde, wordt de waarde van deze effecten, geldmarktinstrumenten of derivaten en andere toegestane activa bepaald op basis van de te verwachten verkoopprijs, zoals te goeder trouw vastgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap;
- c. effecten en geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn noch op een gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de meeste actuele beschikbare koers, tenzij die koers niet representatief is voor de werkelijke waarde; in die gevallen worden de effecten gewaardeerd op basis van de verwachte verkoopprijs, zoals te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaald;

- d. voor kortlopende effecten in bepaalde Subfondsen van de Vennootschap kan de waardering tegen geamortiseerde kostprijs worden gebruikt. Deze methode houdt in dat een effect tegen zijn kostprijs wordt gewaardeerd en daarna tot de vervaldag tegen een constant agio of disagio geamortiseerd, ongeacht de impact van renteschommelingen op de marktwaarde van het effect. Hoewel deze methode een waarheidsgetrouwe waardering oplevert, kan de tegen geamortiseerde kostprijs bepaalde waarde hoger of lager uitvallen dan de prijs die het Subfonds zou ontvangen als het de effecten zou verkopen. Voor bepaalde kortlopende effecten kan het rendement enigszins afwijken van het rendement dat een Aandeelhouder zou behalen in een soortgelijk Subfonds dat de effecten in portefeuille tegen marktwaarde waardeert.
- e. de waarde van beleggingen in beleggingsfondsen wordt berekend op basis van de meest recente beschikbare waardering. De beleggingen in beleggingsfondsen zullen doorgaans worden gewaardeerd volgens de methoden die voor dergelijke beleggingsfondsen zijn vastgelegd. De waarderingen worden gewoonlijk verstrekt door de fondsadministratie of de agent die met de waardering van het beleggingsfonds is belast. Om een consistente waardering voor elk van de Subfondsen te verzekeren, kan de Netto-inventariswaarde worden aangepast als het ogenblik waarop de waarde van een beleggingsfonds werd berekend, niet samenvalt met de Waarderingsdag van het betreffende Subfonds, en als blijkt dat de waarde van dat fonds na de berekening aanmerkelijk is veranderd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap besluit te goeder trouw over eventuele aanpassingen om dergelijke veranderingen weer te geven.
- f. swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die zelf afhankelijk is van verschillende factoren, zoals het niveau en de volatiliteit van de onderliggende indices, de markttrente of de resterende looptijd van de swap. Alle aanpassingen die vereist zijn ten gevolge van uitgaven en terugkopen, gebeuren door een vermeerdering of vermindering van de swaps, verhandeld tegen hun marktwaarde.
- g. onderhands verhandelde derivaten (OTC), zoals futures, termijncontracten of opties, die niet op een beurs of een andere gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van hun netto liquidatiewaarde, bepaald conform het door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgelegde beleid, dat consistent op elk type contract wordt toegepast. De netto liquidatiewaarde van een derivatenpositie stemt overeen met de niet-gerealiseerde winst of het niet-gerealiseerde verlies op de positie. Deze waardering wordt gebaseerd op of gecontroleerd door middel van een erkend en in de markt algemeen gangbaar model.
- h. de waarde van andere activa wordt door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zorgvuldig en te goeder trouw bepaald conform algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan geheel naar eigen keuze een andere waarderingsmethode toestaan indien zij oordeelt dat die methode de reële waarde voor bepaalde activa van de Vennootschap beter weergeeft.

De waarde van in vreemde valuta's uitgedrukte activa en passiva van de Vennootschap wordt tegen de laatst bekende wisselkoers omgerekend in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds.

Alle voorschriften worden geïnterpreteerd en alle waarderingen uitgevoerd in overeenstemming met algemeen aanvaarde boekhoudprincipes.

Voor elk Subfonds van de Vennootschap zullen gepaste provisies worden aangelegd voor de kosten die elk Subfonds draagt. Eventuele buiten-balans passiva worden aan de hand van redelijke en zorgvuldige criteria in rekening gebracht.

Voor elk Subfonds en voor elke Aandelenklasse wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel berekend door op de Waarderingsdag het nettovermogen van de betreffende Aandelenklasse - bestaande uit de activa van die Aandelenklasse minus de aan die klasse toerekenbare passiva - te delen door het aantal Aandelen van die Aandelenklasse die uitgegeven en in omloop zijn. De Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt bepaald in de berekeningsvaluta van de Netto-inventariswaarde van de betreffende klasse.

Indien een Subfonds verschillende Aandelenklassen telt, is de Netto-inventariswaarde van een Aandeel van die Aandelenklasse op elk moment gelijk aan het bedrag dat wordt berekend door het gedeelte van het nettovermogen van die klasse dat aan deze Aandelenklasse kan worden toegerekend, te delen door het totale aantal uitgegeven Aandelen die in deze Aandelenklasse in omloop zijn.

Elk Aandeel waarvoor overeenkomstig Deel I, "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk, III "Inschrijvingen, terugkopen en conversies" van het prospectus van de Vennootschap een terugkoop is ingezet, wordt als een uitgegeven en bestaand Aandeel behandeld tot de afsluiting van de voor de terugkoop van dat Aandeel toepasselijke Waarderingsdag, en als een verbintenis van de Vennootschap beschouwd totdat de terugkoop is vereffend.

Aandelen die de Vennootschap als gevolg van nieuwe inschrijvingsorders uitgeeft, worden als uitgegeven behandeld met ingang van de afsluiting van de Waarderingsdag waarop de uitgifteprijs werd vastgesteld, en de uitgifteprijs wordt als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag beschouwd totdat de Vennootschap het heeft ontvangen.

In de mate van het mogelijke zullen alle door de Vennootschap afgesloten aankopen of verkopen van effecten op de Waarderingsdag worden verwerkt.

Het nettovermogen van de Vennootschap is gelijk aan de som van de nettovermogens van alle Subfondsen, in voorkomend geval tegen de recentst beschikbare wisselkoersen omgerekend naar de consolidatievaluta van de Vennootschap.

Behalve in het geval van kwade trouw, grove nalatigheid of kennelijke fout is elke beslissing over de berekening van de Netto-inventariswaarde die wordt genomen door de Raad van Bestuur van de Vennootschap of door een bank, Vennootschap of andere organisatie die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor de berekening van de Netto-inventariswaarde is aangesteld, definitief en bindend voor de Vennootschap en voor de huidige, vroegere of toekomstige Aandeelhouders.

II. Netto-inventariswaarde (enkel voor MMF's)

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse voor elk Subfonds van de Vennootschap dat in aanmerking komt als MMF wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgestelde valuta.

Voor MMF's overeenkomstig de MMF-verordening wordt de intrinsieke waarde op dagelijkse basis bepaald en minstens eenmaal per dag gepubliceerd op het publieke gedeelte van de website: www.gsam.com/responsible-investing.

Voor MMF's wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel afgerond op het dichtstbijzijnde basispunt of zijn equivalent wanneer deze Netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in een valuta-eenheid.

Naast de in bovenstaande paragraaf I beschreven waarderingsregels wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een MMF specifiek als volgt berekend.

De activa van een MMF worden op minstens dagelijkse basis gewaardeerd. De activa van een MMF worden waar mogelijk op mark-to-market basis gewaardeerd. Bij gebruik van mark-to-market:

- a. de activa van een MMF worden gewaardeerd aan de voorzichtige kant van de bied/laat-vork tenzij er voor het sluiten van de markt uit het actief kan worden gestapt;
- b. er worden enkel marktgegevens van goede kwaliteit gebruikt; deze gegevens moeten worden beoordeeld op basis van de volgende factoren:
 - i. het aantal en de kwaliteit van de tegenpartijen;
 - ii. het volume en het verloop op de markt van het actief van het MMF;
 - iii. de grootte van de uitgifte en het percentage van de uitgifte dat het MMF wil kopen of verkopen.

Als het gebruik van mark-to-market niet mogelijk is of de marktgegevens van ontoereikende kwaliteit zijn, zal een actief van een MMF voorzichtig worden gewaardeerd op mark-to-model basis. Het model zal de intrinsieke waarde van het actief van een MMF nauwkeurig bepalen op basis van de volgende bijgewerkte sleutelfactoren:

- a. het volume en het verloop op de markt van het actief;
- b. de grootte van de uitgifte en het percentage van de uitgifte dat het MMF wil kopen of verkopen;
- c. het marktrisico, het renterisico en het kredietrisico waarmee het actief gepaard gaat.

Bij gebruik van mark-to-model zal geen gebruik worden gemaakt van de methode van de geamortiseerde kostprijs.

Een MMF zal een NIV per recht van deelneming of aandeel berekenen als het verschil tussen de som van alle activa van het MMF en de som van alle verplichtingen van het MMF gewaardeerd volgens mark-to-market of mark-to-model, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande rechten van deelneming of aandelen van het MMF.

XI. TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN/OF DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE OPSCHORTING VAN DE HANDEL

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is in de volgende gevallen gemachtigd om de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een of meer Subfondsen en/of de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen tijdelijk op te schorten:

1. in het geval van een sluiting, buiten de normale vakantieperiodes, van een beurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt waarop een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen genoteerd is, of ingeval de handel op een dergelijke markt is opgeschort of beperkt, of ingeval het niet mogelijk is om transacties in de vereiste hoeveelheden uit te voeren;
2. bij een storing in de communicatiemiddelen die normaal gebruikt worden voor het bepalen van de waarde van beleggingen van de Vennootschap of de actuele waarde op een beurs, of wanneer om welke reden dan ook de waarde van de beleggingen niet snel en nauwkeurig vastgesteld kan worden;
3. als deviezen- of transferbeperkingen de uitvoering van transacties voor rekening van een of meer Subfondsen verhinderen, of als de aan- en verkooptransacties niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
4. wanneer de Vennootschap niet over haar activa kan beschikken en de Netto-inventariswaarde niet op normale of redelijke wijze kan worden bepaald, bijvoorbeeld als gevolg van politieke, economische, militaire of monetaire factoren, die buiten de controle, verantwoordelijkheid en actiemiddelen van de Vennootschap vallen;
5. als gevolg van een besluit tot ontbinding van een of meer of alle Subfondsen van de Vennootschap;
6. wanneer de markt van een valuta waarin een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen is uitgedrukt, buiten de normale vakantieperiodes gesloten is of wanneer de handel op een dergelijke markt wordt opgeschort of aan beperkingen onderworpen;
7. om de wisselpariteiten te bepalen in het geval van een inbreng van activa, een splitsing of een andere herstructureringsoperatie binnen of door een of meer Subfondsen;
8. In geval van een fusie van een Subfonds met een ander Subfonds van de Vennootschap of van een andere icbe of icb (of een Subfonds daarvan), indien die opschorting in het belang van de Aandeelhouders is;

9. in geval van een feedersubfonds van de Vennootschap als de berekening van het nettovermogen van het mastersubfonds of de master-icbe is opgeschort.

Om de mogelijkheden tot market-timing te verhinderen die zich zouden voordoen wanneer een Netto-inventariswaarde wordt berekend op basis van marktprijzen die niet meer actueel zijn, is de Raad van Bestuur van de Vennootschap bovendien gemachtigd om de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen van een of meer Subfondsen tijdelijk op te schorten.

In alle bovenstaande gevallen worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

In uitzonderlijke omstandigheden die de belangen van de Aandeelhouders kunnen schaden, in het geval van grote volumes aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie, of bij onvoldoende liquiditeit op de markten, behoudt de Raad van Bestuur van de Vennootschap zich het recht voor om de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van de Vennootschap pas te bepalen nadat de nodige aankopen en verkopen voor rekening van de Vennootschap zijn uitgevoerd (voor terugkopen betekent "grote volumes" dat de totale waarde van de Aandelen van alle terugkooaanvragen op één Waarderingsdag meer bedraagt dan 10% van de totale Netto-inventariswaarde van het Subfonds op diezelfde Waarderingsdag). In dat geval zullen alle op hetzelfde moment niet uitgevoerde inschrijvingen, terugkopen en conversies worden behandeld op basis van eenzelfde Netto-inventariswaarde.

De tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel in een of meerdere Subfondsen zal met alle gepaste middelen worden aangekondigd, en meer bepaald door een bekendmaking in de pers, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap oordeelt dat een dergelijke bekendmaking wegens de korte duur van de opschorting onnodig is.

Het besluit tot opschorting wordt meegedeeld aan de Aandeelhouders die een inschrijving, terugkoop of conversie van Aandelen aanvragen.

De opschortingsmaatregelen kunnen beperkt zijn tot één of meer Subfondsen.

XII. PERIODIEKE VERSLAGEN

De jaarverslagen, inclusief de boekhoudgegevens, worden door de externe accountant gecontroleerd. Het gecontroleerde verslag van de Vennootschap zal voldoen aan de Luxemburgse algemeen aanvaarde boekhoudprincipes ("Lux GAAP"). De jaar- en halfjaarverslagen worden ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De jaarverslagen worden binnen vier maanden na het afsluiten van het boekjaar gepubliceerd.

De halfjaarverslagen worden binnen twee maanden na het einde van het halfjaar gepubliceerd.

Deze periodieke verslagen bevatten alle financiële informatie die betrekking heeft op elk Subfonds van de Vennootschap, de samenstelling en evolutie van hun activa en de geconsolideerde staat van alle Subfondsen, uitgedrukt in euro, evenals de relevante informatie over vergoedingen.

XIII. ALGEMENE VERGADERINGEN

De jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders wordt gehouden in Luxemburg, op de statutaire zetel van de Vennootschap of op een andere, in de convocatie vermelde locatie in het Groothertogdom Luxemburg, ieder kalenderjaar om 14.30 uur op de tweede dinsdag van oktober. Indien deze dag geen Werkdag is in het Groothertogdom Luxemburg wordt de jaarlijkse algemene vergadering de eerstvolgende Werkdag gehouden. De jaarlijkse algemene vergadering kan in het buitenland plaatsvinden indien de Raad van Bestuur, die daar soevereine bevoegdheid over heeft, van oordeel is dat uitzonderlijke omstandigheden dit rechtvaardigen.

Andere algemene vergaderingen, voor een of meer Subfondsen, kunnen worden gehouden op de in de convocatie vermelde plaats en datum.

De convocaties voor iedere algemene vergadering omvatten de agenda en hebben de vorm van een aankondiging die wordt ingediend bij de RCS en wordt gepubliceerd in het RESA en in een dagblad dat in Luxemburg wordt gepubliceerd, minstens (15) dagen voor de vergadering. De convocaties zullen worden verzonden naar de Aandeelhouders op naam, minstens (8) dagen voor de vergadering. Deze communicatie gebeurt via de post, tenzij de geadresseerden er individueel mee hebben ingestemd om de convocatie te ontvangen via andere elektronische of fysieke kanalen (met inbegrip van, zonder beperking, fax, telex of e-mail). Er zal geen bewijs worden gegeven dat deze formaliteit werd vervuld.

Als alle aandelen op naam zijn, kan de Vennootschap voor een algemene vergadering de convocaties minstens acht (8) dagen voor de vergadering enkel via aangetekend schrijven verzenden, onverminderd andere fysieke of elektronische communicatiemiddelen die op individuele basis moeten worden aanvaard door de geadresseerden en kennisgeving rechtvaardigen. In dergelijk geval zijn de bepalingen die de publicatie van de convocaties in het RESA of in een Luxemburgse krant voorschrijven niet van kracht.

Ingeval een Subfonds van de Vennootschap belegt in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap, zullen de stemrechten verbonden aan de bedoelde Aandelen worden geschorst voor zolang zij worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de gepaste boeking ervan in de rekeningen en periodieke verslagen.

De bepalingen betreffende convocatie, deelname, quorum uitvoering en meerderheid voor elke algemene vergadering zijn de bepalingen in de Luxemburgse Wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, en in de Statuten.

XIV. DIVIDENDEN

De algemene vergadering zal het dividendbedrag bepalen op voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, binnen de toepasselijke wettelijke en statutaire limieten, en er is bepaald dat de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan besluiten interim-dividenden uit te keren.

Overeenkomstig artikel 31 van de wet van 2010 kan worden besloten (1) de gerealiseerde meerwaarde en overige inkomsten, (2) de latente meerwaarde en (3) de hoofdsom uit te keren.

Er mogen in geen geval uitkeringen gedaan worden indien het nettovermogen van alle Subfondsen van de Vennootschap daardoor zou dalen tot onder het wettelijk vereiste minimumkapitaal van EUR 1.250.000, zoals bepaald in de Wet van 2010. De Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaalt, overeenkomstig de Wet, op welke datum de dividenden worden uitgekeerd, en hoe de uitkering aan de Aandeelhouders wordt gemeld.

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, verjaren en keren terug in de Aandelenklasse(n) van het betreffende Subfonds van de Vennootschap.

XV. VEREFFENING, FUSIE EN TRANSFERS VAN SUBFONDSEN OF AANDELENKLASSEN

Telkens als (i) de waarde van het nettovermogen van een Aandelenklasse in een Subfonds is gedaald tot onder of niet is toegenomen tot de minimumdrempel voor dat Subfonds of die Aandelenklasse om economisch efficiënt te kunnen functioneren, of (ii) in geval van een aanzienlijke verandering van de politieke, economische of monetaire situatie, of (iii) in het kader van een economische/zakelijke reorganisatie, kan de Raad van Bestuur besluiten tot:

- a. de terugkoop van alle Aandelen van de betreffende Aandelenklasse of Aandelenklassen van het Subfonds tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop dat besluit ingaat (rekening houdend met de werkelijke verkoopprijzen van de beleggingen en de aan die verkoop verbonden kosten);
- b. een of meer Aandelenklassen te converteren in een of meer andere Aandelenklassen van hetzelfde Subfonds of een ander Subfonds tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop die conversie plaatsvindt (de "Conversiedatum"). In dat geval worden de Aandeelhouders daar minstens een (1) maand voor de voorgestelde Conversiedatum door de Vennootschap schriftelijk over ingelicht door middel van een kennisgeving aan de houders van aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n). De Aandeelhouders beschikken over minstens een (1) maand om hun Aandelen kosteloos te laten terugkopen. Per de Conversiedatum ontvangen de Aandeelhouders die hun Aandelen niet lieten terugkopen, aandelen van nieuwe Aandelenklassen die zijn uitgegeven tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op die Waarderingsdag.

Overeenkomstig de Wet moet de Vennootschap de houders van Aandelen op naam schriftelijk informeren over de redenen en de terugkoop-/conversieprocedure voordat de verplichte terugkoop/conversie van kracht wordt. Indien er is besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen, wordt een dergelijke kennisgeving bekendgemaakt via aangetekend schrijven.

Tenzij anders wordt besloten in het belang van de Aandeelhouders of om de gelijke behandeling van de Aandeelhouders te vrijwaren, kunnen de Aandeelhouders van het betreffende Subfonds of de betreffende Aandelenklasse vóór de datum van de gedwongen terugkoop/conversie kosteloos (maar rekening houdend met de kosten voor liquidatie evenals de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten) de terugkoop of conversie van hun Aandelen blijven vragen. De uitgifte van Aandelen wordt opgeschort zodra er is besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen.

Niettegenstaande de in de vorige alinea aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap verleende bevoegdheden kan de algemene aandeelhoudersvergadering van de Aandelenklasse(n) van een Subfonds, in alle omstandigheden en op voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, alle binnen dat Subfonds uitgegeven Aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n) terugkopen en de aandeelhouders de Netto-inventariswaarde van hun Aandelen, zoals berekend op de Waarderingsdag waarop het besluit ingaat, terugbetalen (rekening houdend met de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten). Op een dergelijke algemene vergadering van Aandeelhouders is geen quorum vereist en worden de besluiten genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders die op de vergadering hun stem uitbrengen.

Activa die niet aan de begunstigde kunnen worden uitgekeerd bij de implementatie van de terugkoop, zullen worden overgemaakt aan de Bewaarder van de Vennootschap voor een periode van zes (6) maanden na de terugkoop; na deze periode worden de activa overgemaakt aan de Luxemburgse Caisse de Consignation namens de personen die er recht op hebben.

In dezelfde omstandigheden als beschreven in de eerste alinea en conform de bepalingen in de wet van 2010 alsmede de geldende Luxemburgse regelgeving, kan de Raad van Bestuur besluiten om het vermogen en de verplichtingen van een Aandelenklasse of Subfonds (het "Fuserende Subfonds" of de "Fuserende Aandelenklasse") toe te wijzen aan/te fuseren met (1) die van een andere Aandelenklasse of een ander Subfonds binnen de Vennootschap of (2) binnen een andere Aandelenklasse of een ander Subfonds van een andere instelling voor collectieve belegging in effecten die valt onder de bepalingen van de ICBE-Richtlijn, (het "Ontvangende Subfonds" of de "Ontvangende Aandelenklasse") en om het vermogen en de verplichtingen van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse over te dragen aan het nieuwe of bestaande Ontvangende Subfonds of de nieuwe of bestaande Ontvangende Aandelenklasse (indien nodig na splitsing of consolidatie en de betaling aan de Aandeelhouders van alle met fractionele Aandelen overeenkomende bedragen). In overeenstemming met de wettelijke bepalingen en in het bijzonder met Verordening

10-5 van de CSSF, zoals gewijzigd, worden de Aandeelhouders van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse minstens een (1) maand voor de datum van inwerkingtreding van de fusie ingelicht teneinde de Aandeelhouders in staat te stellen om tijdens die periode om de kosteloze terugkoop van hun Aandelen te verzoeken, met dien verstande dat de fusie vijf (5) werkdagen na afloop van die kennisgevingstermijn in werking zal treden. Aandeelhouders van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse die niet hebben verzocht om een terugkoop, worden van rechtswege overgedragen naar het Ontvangende Subfonds of de Ontvangende Aandelenklasse. Tot een fusie waardoor de Vennootschap ophoudt te bestaan, moet worden besloten door een algemene vergadering van aandeelhouders. Op een dergelijke algemene vergadering van Aandeelhouders is geen quorum vereist en worden de besluiten genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders die op de vergadering hun stem uitbrengen.

XVI. ONTBINDING VAN DE VENNOOTSCHAP

De Vennootschap kan op elk ogenblik worden ontbonden op besluit van de algemene vergadering van Aandeelhouders, met inachtneming van de quorum- en meerderheidsvereisten, zoals wettelijk voorgeschreven.

Het besluit tot ontbinding van de Vennootschap wordt, samen met de vereffeningprocedures, gepubliceerd in het RESA en in twee dagbladen met een voldoende grote oplage, waarvan ten minste één Luxemburgs dagblad.

Zodra de algemene vergadering van Aandeelhouders besluit om de Vennootschap te ontbinden, zijn de uitgifte, terugkoop en conversie van Aandelen verboden op straffe van nietigheid.

Als en wanneer het aandelenkapitaal onder twee derde van het wettelijk verplichte minimumkapitaal daalt, zal de vraag van de ontbinding van de Vennootschap door de Raad van Bestuur worden voorgelegd aan de algemene vergadering. De algemene vergadering, waarvoor geen quorum vereist is, kan besluiten bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De vraag van de ontbinding van de Vennootschap zal ook worden voorgelegd aan de algemene vergadering als en wanneer het aandelenkapitaal onder een vierde van het minimumkapitaal daalt. In dit geval is er geen quorum voor de algemene vergadering vereist en kan de ontbinding worden uitgesproken door de aandeelhouders van één vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De vergadering moet worden bijeengeroepen om plaats te vinden binnen een termijn van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder twee derde of een vierde van het wettelijke minimum is gedaald, naargelang het geval.

Ingeval de Vennootschap wordt ontbonden, worden een of meer vereffenaars met de vereffening belast. De vereffenaars kunnen natuurlijke personen of rechtspersonen zijn, die worden aangesteld door de algemene

aandeelhoudersvergadering. Deze laatste bepaalt hun bevoegdheden en vergoeding.

De vereffenaar(s) zal/zullen de algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen om plaats te vinden binnen een termijn van een maand als aandeelhouders die minstens een tiende van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen, dat eisen middels een schriftelijk verzoek met opgave van de agenda.

De vereffening verloopt overeenkomstig de Wet van 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, die de verdeling van de netto-opbrengst van de vereffening, na aftrek van de liquidatiekosten, onder de aandeelhouders regelt; de opbrengst van de vereffening wordt aan de aandeelhouders uitgekeerd in verhouding tot hun rechten, naar behoren rekening houdend met de pariteiten.

Bij de afsluiting van de vereffening van de Vennootschap worden de niet door de aandeelhouders gevorderde bedragen gestort bij de Caisse de Consignation.

XVII. VOORKOMING VAN WITWASSEN EN FINANCIEREN VAN TERRORISME

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme zullen de Vennootschap en/of de Beheermaatschappij in de volgende gevallen erop toezien dat de toepasselijke Luxemburgse wetgeving ter zake wordt nageleefd en dat de identificatie van inschrijvers wordt uitgevoerd in Luxemburg overeenkomstig de huidige regelgeving:

1. indien direct bij de Vennootschap wordt ingeschreven;
2. indien wordt ingeschreven via een professionele financiële tussenpersoon die gevestigd is in een land waar geen identificatieverplichting bestaat die gelijkwaardig is aan de Luxemburgse normen voor de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme;
3. indien wordt ingeschreven via een dochtervennootschap of een kantoor waarvan het moederbedrijf onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de in de Luxemburgse wet voorgeschreven bepalingen, maar waarvoor de wetgeving van toepassing op het moederbedrijf deze laatste niet verplicht erop toe te zien dat deze bepalingen door de dochtervennootschappen en kantoren worden nageleefd.

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen als zij afkomstig zijn van een financiële instelling die niet onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld. De Vennootschap controleert beleggingen ook in het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en het financieren van terrorisme.

Algemeen wordt aangenomen dat professionele financiële tussenpersonen die gevestigd zijn in een land dat de conclusies van het rapport van de FATF onderschrijft (Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux / Financiële Actiegroep Witwassen van Geld), onderworpen

zijn aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet.

XVIII. BELANGENCONFLICTEN

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders en enige beleggingsadviseurs, de Bewaarder, de Betaalagent, het Centraal Administratiekantoor, de Registerhouder en Transferagent, het Effectenuitleenkantoor en enige andere niet-verbonden partijen voor SFT's, samen met hun dochtervennootschappen, bestuurders, directeuren of aandeelhouders (samen de "Partijen") zijn betrokken bij, of kunnen betrokken zijn bij, andere professionele en financiële activiteiten die een belangenconflict kunnen veroorzaken met het beheer en de administratie van de Vennootschap. Dit omvat het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, makelaarsdiensten, de bewaring van effecten en functies als bestuurder, directeur, adviseur of gevolmachtigde van andere fondsen of ondernemingen waarin de Vennootschap kan beleggen.

Elke Partij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de uitvoering van haar verplichtingen jegens de Vennootschap niet door een dergelijke betrokkenheid in het gedrang komt. Indien zich een belangenconflict voordoet, beloven de Raad van Bestuur van de Vennootschap en de betrokken partij dat zij dit conflict op een eerlijke manier zullen oplossen, binnen een redelijke termijn en in het belang van de aandeelhouders.

Er zijn geen belangenconflicten vastgesteld tussen de Vennootschap en de Partijen.

De Vennootschap past het belangenconflictenbeleid van de Beheermaatschappij toe, dat u kunt raadplegen op de website www.gsam.com/responsible-investing.

XIX. NOMINEES

Indien een Aandeelhouder inschrijft op Aandelen via een bepaalde Distributeur, kan de Distributeur op eigen naam een rekening openen en de Aandelen exclusief op eigen naam registreren als Nominee, of namens de belegger. Indien de Distributeur handelt als Nominee, moeten alle volgende verzoeken voor inschrijving op of terugkoop of conversie en andere opdrachten via de betrokken Distributeur verlopen.

Het aanbod van bepaalde Nominees omvat mogelijk niet alle Subfondsen of Aandelenklassen of de mogelijkheid om in alle valuta's in te schrijven/terug te kopen. De betrokken cliënten kunnen hierover bij hun Nominee meer informatie vragen.

Bovendien is de tussenkomst van een Nominee onderworpen aan de naleving van de volgende voorwaarden:

beleggers moeten over de mogelijkheid beschikken om direct in het Subfonds van hun keuze te beleggen, zonder de verplichting om een beroep te doen op de diensten van de Nominee;

de contracten tussen de Nominee en de beleggers moeten een opzeggingsclausule bevatten die de belegger het recht geeft op elk ogenblik de directe eigendom te eisen van de instrumenten waarop hij via een Nominee heeft ingeschreven.

Er is bepaald dat de bovenstaande voorwaarden onder 1 en 2 niet van toepassing zijn ingeval de tussenkomst van een Nominee om wettelijke, reglementaire of praktische redenen noodzakelijk of zelfs verplicht is.

Indien een Nominee wordt aangesteld, moet deze de procedures ter voorkoming van het witwassen van geld en terrorismefinanciering volgen, zoals beschreven in het bovenstaande Hoofdstuk XVII.

Het is Nominees niet toegestaan hun taken en bevoegdheden geheel of gedeeltelijk te delegeren.

XX. BEURSNOTERING

De Raad van Bestuur van de Vennootschap kan erin toestemmen de Aandelen van een Subfonds van de Vennootschap te laten noteren op de Luxemburgse beurs of op andere beurzen voor de handel op georganiseerde markten. De Vennootschap is er echter van op de hoogte dat Aandelen van Subfondsen zonder haar toestemming op bepaalde markten kunnen worden verhandeld op het moment van het drukken van dit Prospectus. Het is niet uitgesloten dat die handel binnenkort wordt opgeschort of dat Aandelen van sommige Subfondsen op andere markten zullen worden geïntroduceerd of daar al worden verhandeld.

De marktprijs van Aandelen die op een beurs of een andere markt worden verhandeld, wordt niet uitsluitend bepaald door de waarde van de activa die het Subfonds aanhoudt, maar ook door de werking van vraag en aanbod. Daardoor kan de marktprijs afwijken van de prijs per Aandeel die voor een Aandelenklasse bepaald wordt.

BIJLAGE I: ACTIVA ONDERHEVIG AAN TRS EN SFT - TABEL

In overeenstemming met Verordening (EU) 2015/2365 wordt in deze tabel meer informatie gegeven over welk type activa onderworpen kan zijn aan TRS'en en SFT's, en het maximale en verwachte gedeelte dat hieraan onderworpen kan zijn. Er dient te worden opgemerkt dat de maximale en verwachte delen van TRS worden berekend als bijdrage aan de internationale blootstelling van elk Subfonds, door gebruik te maken van de methode van de som van nominale waarden ("bruto-benadering"), dus zonder rekening te houden met regelingen voor saldoberekening.

De verwachte en maximale TRS- en SFT-niveaus zijn indicatoren en geen wettelijk grenswaarden, afhankelijk van de marktvaart. De Subfondsen zullen effecten uitlenen afhankelijk van de marktvaart om deze te lenen. Deze vraag varieert per tegenpartij, per activaklasse en per markt, afhankelijk van factoren zoals liquiditeit, afdeckingsstrategieën en vereffenefficiëntie. Deze factoren veranderen in de loop van de tijd onder invloed van de algemene marktdynamiek (bijv. monetair beleid) en veranderingen in de beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of van de Subfondsen. Bijgevolg kunnen de inkomsten uit effectenleningen en het gebruik (% geleende AUM's) per activaklasse en per Subfonds verschillen. Het gebruik van TRS en/of SFT's door een Subfonds kan tijdelijk hoger zijn dan de in de onderstaande tabel aangegeven niveaus, mits het binnen het risicoprofiel blijft en voldoet aan de totale blootstellingslimiet. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor elk Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Naam van het Subfonds	Type activa onderworpen aan SFT's	Type activa onderhevig aan TRS	Verwachte effectenleningen (marktwaarde)	Max. effectenleningen (marktwaarde)	Verwachte bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)	Maximale bijdrage TRS'en (Som van nominale waarden)
Liquid Euro	Vastrentende effecten	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan TRS'en	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
Liquid Euribor 3M	Vastrentende effecten	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan TRS'en	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

BIJLAGE II: OVERZICHTSTABEL VAN DE INDEXEN VAN DE SUBFONDSEN VAN DE VENNOOTSCHAP

nr.	Naam van het Subfonds	Naam van de Index	Is de Benchmarkverordening van toepassing?	Beheerder van de Index	Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit?
1.	Liquid Euro	Euro short-term rate (€STR)	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
2.	Liquid Euribor 3M	Euribor 3 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*

* het Subfonds maakt geen gebruik van een Index of gebruikt een Index op een manier die niet binnen het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening ligt.

APPENDIX III: SFDR PRECONTRACTUELE INFORMATIEVERSCHAFFING VOOR ARTIKEL 8 SFDR SUBFONDSEN – TEMPLATES

Precontractuele informatieversting voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productbenaming:
Liquid Euro

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300XNDZH5STR4WD09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een milieudoelstelling doen: ___%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam kwalificeren
 - met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam kwalificeren
 - met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) in de zin van artikel 8 SFDR. Meer bepaald promoot het Subfonds ecologische en sociale kenmerken door:

- **Het beperken van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door de toepassing van op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, waarbij beleggingen in de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden worden beperkt.
- Voor landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd, en landen waarvoor een 'oproep tot actie' geldt op de lijst van de Financial Action Task Force, gelden ook beperkingen.

- **Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.** Het Fonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten, worden verschillende indicatoren gemonitord:

- Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
- Aantal emittenten waartegen de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo heeft afgekondigd en waarvoor een "oproep tot actie" op de lijst van de Financial Action Task Force geldt
- Aantal emittenten betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van een beleggingsbeslissing op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren. PAI-indicatoren maken deel uit van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van de Beheerder via de beperkingscriteria en Actief Eigenaarschap, en via de beleidsdocumenten van de Beheerder.

In het jaarverslag van het Subfonds zal informatie worden verstrekt over de wijze waarop het Subfonds indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking neemt.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Om de ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot te verwezenlijken, past het Subfonds het volgende toe:

- Normatieve criteria inzake verantwoord beleggen
- ESG-integratiebenadering
- Actief Eigenaarschap

Normatieve criteria inzake verantwoord beleggen

Het Subfonds past de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen van de Beheerder toe op basis waarvan, zoals bepaald in het Beleid inzake verantwoord beleggen, beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag, worden beperkt.

In het kader van de beleggingen in uitgevende overheidsinstellingen van het Subfonds die vallen onder de beleggingsstrategie, gaat het ESG-comité van de Beheerder voor elk land na of de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo voor het land heeft afgekondigd, dan wel of het land op de lijst van de Financial Action Task Force staat met de vermelding 'Oproep tot actie'. Komt het land op een van beide lijsten voor, dan wordt het opgenomen in de Uitsluitingslijst, resulterend in uitsluiting van het beleggingsuniversum.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert informatie over ecologische, sociale en governance factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheerder. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen in een aantal ESG-ratings. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG-analyse op te nemen in de beleggingsselectie en effectenselectie van emittenten.

Voor overheidsemissanten zijn de meeste ESG-factoren - van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen - doorgaans van belang voor alle landen wereldwijd.

Actief Eigenaarschap

Het Subfonds maakt gebruik van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team stelt jaarlijks een focuslijst op die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Daarnaast worden ook gesprekken gevoerd met overheden over (potentiële) obligatie-emissies om beleggingsrisico's en -kansen beter te kunnen inschatten. De Beheerder beoogt in dit Subfonds met overheidsemissanten met een lage milieu (E)-score in contact te treden om ze aan te sporen hun algemene prestaties op ecologisch gebied te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde gegevens aan te moedigen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Uitsluitingen op basis van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen. Conform de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheerder zal het Subfonds beleggingen uitsluiten in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot, de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden. De naleving van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetsdrempels, zoals vermeld in het Beleid inzake verantwoord beleggen van de Beheerder, en is gestoeld op gegevens van derden. Voor de meest recente drempels en activiteiten wordt verwezen naar het Beleid inzake verantwoord beleggen van de Beheerder dat beschikbaar is op de website.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. - Vóór toepassing van de beleggingsstrategie verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumpercentage om de reikwijdte van de beleggingen te beperken.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Fonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normovertreders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte praktijken op het gebied van goed bestuur, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is erop gericht bedrijven te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of er anderszins niet mee in overeenstemming zijn, alsook bedrijven die hoog scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na beoordeling van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheerder niet in staat is om effecten die bestemd zijn voor uitsluiting uit de portefeuille bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheerder geen invloed heeft), maar zij zal trachten deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



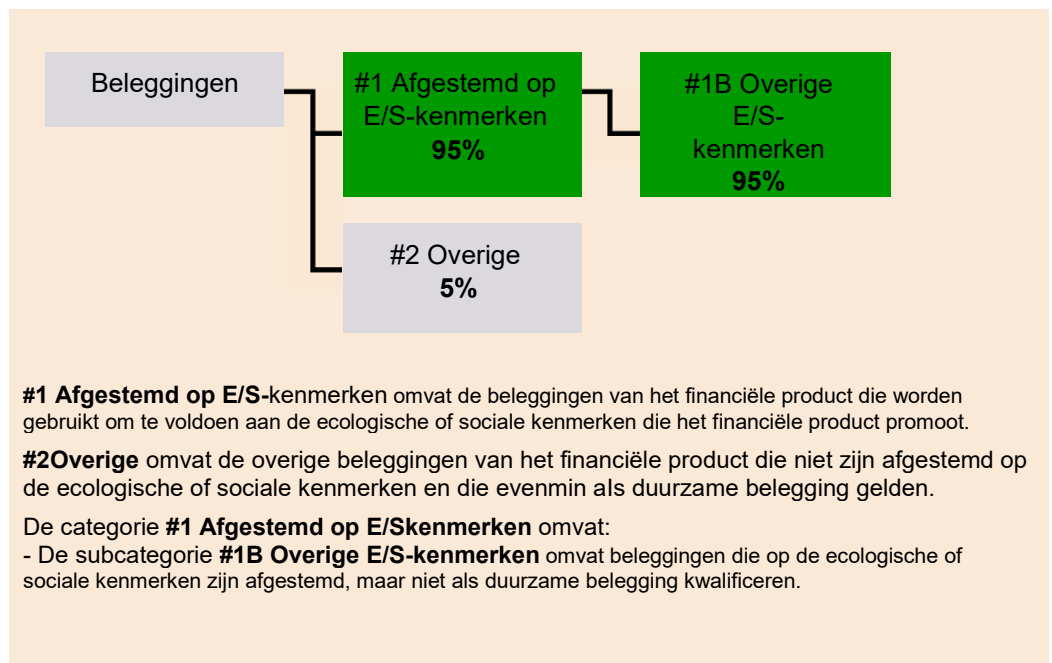
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande activa-allocatie van het Subfonds, afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en andere, wordt in onderstaande tabel weergegeven.

De geplande activa-allocatie is dat 95% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op E/S-kenmerken. Naar schatting valt 5% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, kasequivalenten, derivaten die worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en ICB's en ICBE's die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om Duurzame beleggingen te doen.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

N.v.t. - Derivaten worden niet gebruikt om de door het Subfonds gepromote milieuo- of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Activiteiten afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale omvang is dus 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee, 0%

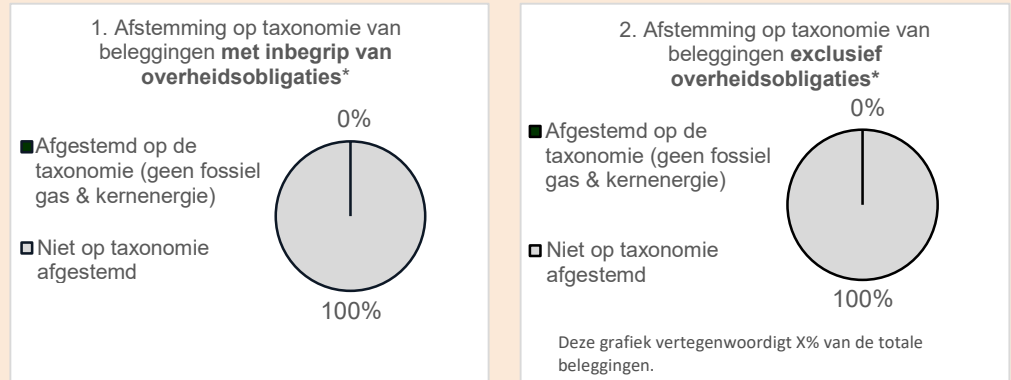
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie. Daarom geeft het eerste grafiek de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties weer, terwijl het tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties weergeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden. Aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel van overheidsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel van duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

 zijn ecologisch duurzame beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om Duurzame beleggingen te doen. De minimale omvang is dus 0%.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder "overige" opgenomen beleggingen kunnen contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch kwalificeren als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het promoot?

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op deze website: www.gsam.com/responsible-investing door naar producten en/of SFDR te gaan.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productbenaming:
Liquid Euribor 3M

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930013D1HR6OVP3U41

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling doen:** ___%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen:** ___%

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
- met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam kwalificeren
 - met een milieudoelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam kwalificeren
 - met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) in de zin van artikel 8 SFDR. Meer bepaald promoot het Subfonds ecologische en sociale kenmerken door:

- **Het beperken van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door de toepassing van op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, waarbij beleggingen in de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden worden beperkt.
- Voor landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft afgekondigd, en landen waarvoor een 'oproep tot actie' geldt op de lijst van de Financial Action Task Force, gelden ook beperkingen.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.** Het Fonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten, worden verschillende indicatoren gemonitord:

- Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
- Aantal emittenten waartegen de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo heeft afgekondigd en waarvoor een "oproep tot actie" op de lijst van de Financial Action Task Force geldt
- Aantal emittenten betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toelegt duurzame beleggingen te doen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van een beleggingsbeslissing op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren. PAI-indicatoren maken deel uit van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van de Beheerder via de beperkingscriteria en Actief Eigenaarschap, en via de beleidsdocumenten van de Beheerder.

In het jaarverslag van het Subfonds zal informatie worden verstrekt over de wijze waarop het Subfonds indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking neemt.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om de ecologische en sociale kenmerken die door het Subfonds worden gepromoot te verwezenlijken, past het Subfonds het volgende toe:

- Normatieve criteria inzake verantwoord beleggen
- ESG-integratiebenadering
- Actief Eigenaarschap

Normatieve criteria inzake verantwoord beleggen

Het Subfonds past de normatieve criteria inzake verantwoord beleggen van de Beheerder toe op basis waarvan, zoals bepaald in het Beleid inzake verantwoord beleggen, beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag, worden beperkt.

In het kader van de beleggingen in uitgevende overheidsinstellingen van het Subfonds die vallen onder de beleggingsstrategie, gaat het ESG-comité van de Beheerder voor elk land na of de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo voor het land heeft afgekondigd, dan wel of het land op de lijst van de Financial Action Task Force staat met de vermelding 'Oproep tot actie'. Komt het land op een van beide lijsten voor, dan wordt het opgenomen in de Uitsluitingslijst, resulterend in uitsluiting van het beleggingsuniversum.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert informatie over ecologische, sociale en governance factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheerder. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen in een aantal ESG-ratings. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG-analyse op te nemen in de beleggingscreening en effectenselectie van emittenten.

Voor overheidsemissanten zijn de meeste ESG-factoren - van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen - doorgaans van belang voor alle landen wereldwijd.

Actief Eigenaarschap

Het Subfonds maakt gebruik van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team richt zich op proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke ecologische, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team stelt jaarlijks een focuslijst op die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship-team weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Daarnaast worden ook gesprekken gevoerd met overheden over (potentiële) obligatie-emissies om beleggingsrisico's en -kansen beter te kunnen inschatten. De Beheerder beoogt in dit Subfonds met overheidsemissanten met een lage milieu (E)-score in contact te treden om ze aan te sporen hun algemene prestaties op ecologisch gebied te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde gegevens aan te moedigen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Uitsluitingen op basis van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen. Conform de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheerder zal het Subfonds beleggingen uitsluiten in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot, de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden. De naleving van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzeldrempels, zoals vermeld in het Beleid inzake verantwoord beleggen van de Beheerder, en is gestoeld op gegevens van derden. Voor de meest recente drempels en activiteiten wordt verwezen naar het Beleid inzake verantwoord beleggen van de Beheerder dat beschikbaar is op de website.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

N.v.t. - Vóór toepassing van de beleggingsstrategie verbindt het Subfonds zich niet tot een minimumpercentage om de reikwijdte van de beleggingen te beperken.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Fonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normovertreders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte praktijken op het gebied van goed bestuur, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is erop gericht bedrijven te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of er anderszins niet mee in overeenstemming zijn, alsook bedrijven die hoog scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na beoordeling van deze externe gegevens zullen bedrijven die volgens de Beheerder een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheerder niet in staat is om effecten die bestemd zijn voor uitsluiting uit de portefeuille bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheerder geen invloed heeft), maar zij zal trachten deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



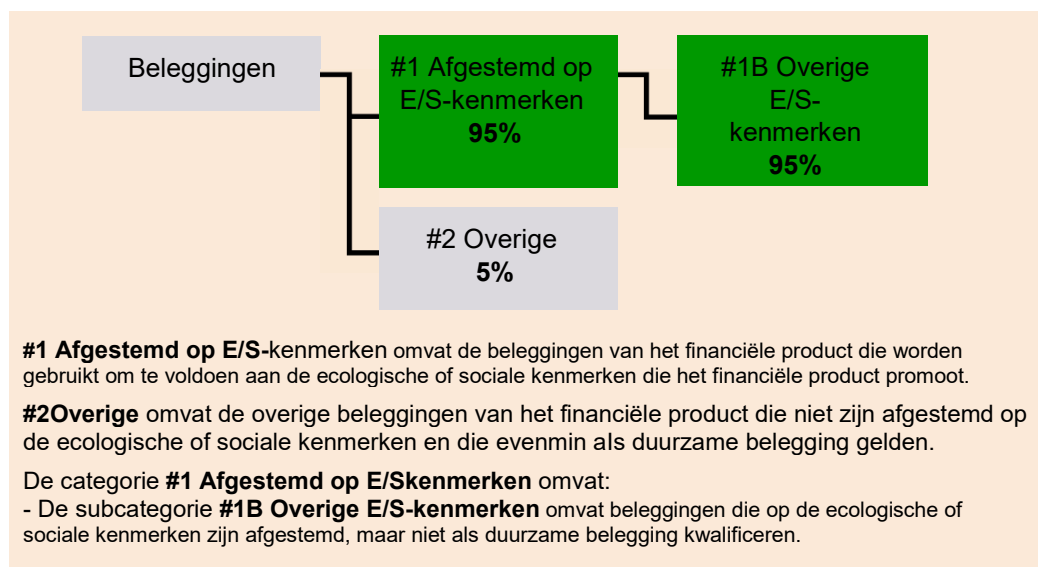
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande activa-allocatie van het Subfonds, afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en andere, wordt in onderstaande tabel weergegeven.

De geplande activa-allocatie is dat 95% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op E/S-kenmerken. Naar schatting valt 5% van de beleggingen van het Subfonds in de categorie 'overig' en wordt niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, kasequivalenten, derivaten die worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en ICB's en ICBE's die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om Duurzame beleggingen te doen.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

N.v.t. - Derivaten worden niet gebruikt om de door het Subfonds gepromote milieu- of sociale kenmerken te verwezenlijken.

Activiteiten afgestemd op de taxonomie worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie. De minimale omvang is dus 0%.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee, 0%

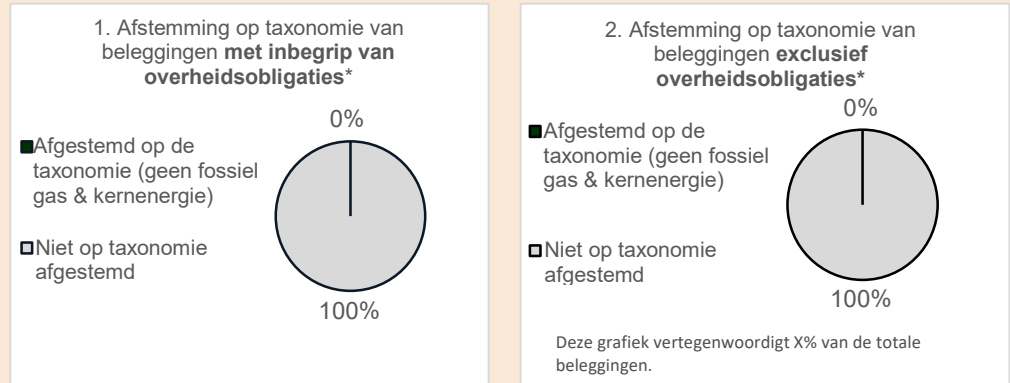
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die ondermeer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie. Daarom geeft het eerste grafiek de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties weer, terwijl het tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties weergeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden. Aangezien het Subfonds zich niet verbindt tot het doen van duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel van overheidsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel van duurzame beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds verbindt zich er niet toe om Duurzame beleggingen te doen. De minimale omvang is dus 0%.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

N.v.t. - Deze vraag is niet van toepassing aangezien het Subfonds niet toezegt duurzame beleggingen te doen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder "overige" opgenomen beleggingen kunnen contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/ beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de ecologische of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch kwalificeren als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.

Deze financiële instrumenten zijn niet onderhevig aan ecologische of sociale minimumwaarborgen.

 zijn ecologisch duurzame beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die het promoot?

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N.v.t. – Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft daarom geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar kan ik online meer productspecifieke informatie vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op deze website: www.gsam.com/responsible-investing door naar producten en/of SFDR te gaan.

Neem voor meer informatie contact op met:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
Postbus 90470
2509 LL Den Haag
Nederland
e-mail: ClientServicingAM@gs.com
or www.gsam.com/responsible-investing