Goldman Sachs | Asset Management

Supplement

Datum: 1 maart 2024

CONTINU CLICK FONDS (NL)

Inhoudsopgave

Belangrijke informatie....3
Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V.....4
Aandelenklassen....4
Continu Click Fonds (NL)....4
Doelstelling....4
Beleggingsbeleid....5
Blootstelling aan securities lending, repurchase agreements en total return swaps....6
Risicoprofiel....7
Kopen en verkopen van aandelen in het Subfonds....10
Kosten....11
Dividendbeleid....13
Informatie over het Continu Click Fonds (NL)....13
Verslaggeving....13
Mededeling Beheerder....14
Assurance-rapport....15

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het Prospectus van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. (het “Prospectus”). Tenzij anders is bepaald hebben alle gedefinieerde begrippen de betekenis die hieraan is toegekend in het Prospectus.

Het Continu Click Fonds (NL) is een subfonds van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. Aan aandelen van elke (sub)serie aandelen van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers van Continu Click Fonds (NL) dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus alsmede van dit Supplement, alvorens te beleggen in één van de Aandelenklassen van de Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V..

De afgifte en verspreiding van het Prospectus en van dit Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van elke (sub)serie gewone aandelen kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus en/of dit Supplement, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus en/of dit Supplement, is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. Goldman Sachs Asset Management B.V. en Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke wet- en/of regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke belegger is of niet.

Ten aanzien van alle in het Prospectus en dit Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een aandeel kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. en Goldman Sachs Asset Management B.V. (de "Beheerder”) is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus of in dit Supplement zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. en/of de Beheerder. De afgifte van het Prospectus en dit Supplement en koop, verkoop, uitgifte en inkoop op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus en dit Supplement vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van het Prospectus en dit Supplement nog juist is, met dien verstande dat de gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij de Beheerder.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. en de Aandelenklasse(n) van het desbetreffende Subfonds.

Op het Prospectus alsmede op dit Supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS 4 N.V.

Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. (het “Fonds” of “Goldman Sachs Paraplufonds”) is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek met een open end structuur. Het Fonds zal, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel elke beursdag aandelen kunnen uitgeven of inkopen. Het Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen inhoudt dat het Fonds is onderverdeeld in Subfondsen. Het Fonds is een maatschappij voor collectieve belegging in effecten (icbe) in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt op als beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM).

AANDELENKLASSEN

Een Subfonds is onderverdeeld in één of meerdere Aandelenklassen. De Aandelenklassen binnen een Subfonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, etc.

De huidige Aandelenklassen van het Continu Click Fonds (NL) zijn:

Aandelenklasse G: aandelenklasse bestemd voor door de Beheerder goedgekeurde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.

De juridische naam van aandelen van Aandelenklasse G is gelijk aan de naam van het Subfonds met de toevoeging “– G”, te weten: Continu Click Fonds (NL) - G.

De commerciële naam van aandelen van Aandelenklasse G is Continu Clickfonds.

Aandelenklasse U: aandelenklasse bestemd voor door de Beheerder goedgekeurde verzekeraars en daaraan gelieerde producten ten behoeve van vermogensopbouw.

De juridische naam van aandelen van Aandelenklasse U is gelijk aan de naam van het Subfonds met de toevoeging “ – U”, te weten: Continu Click Fonds (NL) - U

De commerciële naam van aandelen van Aandelenklasse U is Continu Click Fonds (NL).

CONTINU CLICK FONDS (NL)

Het Continu Click Fonds (NL) (hierna ook te noemen: het “Subfonds”) is een fonds dat deelnemers de mogelijkheid biedt te beleggen in een actief beheerde effectenportefeuille gericht op kapitaalgroei met gedeeltelijke kapitaalbescherming. Deze gedeeltelijke kapitaalbescherming biedt echter geen garantie.

Het Subfonds werd tot 6 maart 2023 onder de naam NN Continu Click Fonds aangeboden.

Het serienummer van het Subfonds zoals vermeld in de statuten van Goldman Sachs Paraplufonds is 10.

DOELSTELLING

Het Subfonds stelt zich ten doel om gedeeltelijk te profiteren van het opwaarts potentieel van Nederlandse aandelen, door middel van financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan de Amsterdam Exchanges Index (hierna ook te noemen: “AEX-index”) of een vergelijkbare index. Tegelijkertijd wordt getracht 90% bescherming te bieden van de hoogste historische koers (netto intrinsieke waarde) vastgesteld op de maandelijkse peildatum. Ondanks dat alle relevante maatregelen voor bescherming worden genomen, kan geen garantie worden gegeven aan beleggers dat de beleggingsdoelstelling wordt bereikt.

Het Subfonds heeft geen index.

Het Subfonds richt zich tot het type belegger met het profiel “Neutraal” zoals gedefinieerd in de paragraaf “Risicoprofiel” in het Prospectus.

In het algemeen zijn icbe’s, die gericht zijn op (gedeeltelijke) kapitaalbescherming en daarbij gebruik maken van derivaten, gericht op kapitaalgroei. Afhankelijk van het geldende dividendbeleid zullen dergelijke icbe’s in het algemeen geen dividend uitkeren.

BELEGGINGSBELEID

Het actief beheerde Subfonds belegt zijn vermogen hoofdzakelijk in kortlopende vastrentende waarden die luiden in euro’s en in derivaten. Met de belegging in vastrentende waarden wordt gestreefd naar bescherming en met de belegging in derivaten wordt gestreefd naar het opwaarts potentieel van het Subfonds. De vastrentende waarden waarin belegd wordt, hebben een korte looptijd en hoge kredietwaardigheid. Onder normale marktomstandigheden wordt minimaal 90% van de portefeuille in vastrentende waarden belegd. De derivaten waarin wordt belegd zijn call opties met als onderliggende waarde de AEX-index dan wel een index waarbij de basisprincipes van de AEX-index, zoals deze zijn opgenomen in het reglement van de AEX-index, zoveel mogelijk worden benaderd.

De onderliggende beleggingen van het Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Het Subfonds heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect – bijvoorbeeld door het aangaan van exposure op de betreffende financiële instrumenten via derivaten of beleggingen in andere beleggingsfondsen – aan te houden.

Het Subfonds zal zijn vermogen beleggen door voor een belangrijk deel te participeren in het Geldmarkt Fonds (NL).

Het Geldmarkt Fonds (NL) belegt zijn vermogen conform de VERORDENING (EU) 2017/1131 inzake geldmarktfondsen welke is gepubliceerd op 30 juni 2017 in het Publicatieblad van de Europese Unie (hierna ook te noemen: “Verordening”). Het Geldmarkt Fonds (NL) mag in lijn met de Verordening zijn vermogen beleggen in alle type geldmarktinstrumenten waaronder begrepen commercial paper, deposito’s, schatkistbiljetten, depositocertificaten en obligaties. Alle beleggingen luiden in euro’s. Het Geldmarkt Fonds (NL) heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect – bijvoorbeeld via beleggingen in andere beleggingsfondsen – aan te houden.

Om de kosten van de belegging in het Geldmarkt Fonds (NL) zo beperkt mogelijk te houden, wordt belegd in een speciale aandelenklasse (D).

Het prospectus van het Geldmarkt Fonds (NL) is verkrijgbaar via de Website van de Beheerder.

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten zoals opties, futures, warrants, swaps en valutatermijntransacties. Deze kunnen worden toegepast voor het afdekken van risico's en efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan sprake zijn van hefboomwerking waardoor de gevoeligheid van het Subfonds voor marktbewegingen wordt vergroot. Bij het gebruik van derivaten wordt ervoor zorg gedragen dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsrestricties blijft. Het risicoprofiel behorende bij het type belegger waarop het Subfonds zich richt, wijzigt niet als gevolg van het gebruik van deze instrumenten.

Naast het bovenstaande geldt ten aanzien van het beleggingsbeleid van het Subfonds het volgende:

- voor zover het vermogen niet is belegd in de hiervoor genoemde financiële instrumenten, bestaat de mogelijkheid om het vermogen te beleggen in bepaalde geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld certificates of deposit en commercial paper), geldmarkt beleggingsfondsen of aan te houden in de vorm van liquide middelen;
- om een efficiënt beheer van het vermogen te bevorderen, zullen de liquide middelen van NN Paraplufonds centraal worden beheerd door de Beheerder met als oogmerk het verlagen van het risico door middel van diversificatie waarbij tevens gestreefd zal worden naar het behalen van een zo optimaal mogelijk rendement. Door middel van dit zgn. cash management verwacht de Beheerder een beter resultaat te kunnen behalen dan wanneer gelden op individuele basis zouden worden beheerd. In dit verband zal gekozen worden voor een belegging in geldmarkt beleggingsfondsen en/of het aanhouden van deposito's;
- extra inkomsten kunnen worden gegenereerd door het aangaan van "lending transacties" (uitlenen van effecten uit de beleggingsportefeuille, zie ook de paragraaf "Securities lending" in het Prospectus);
- het Subfonds kan repurchase agreements aangaan. Het Subfonds kan daarbij optreden als koper (reverse repo) of verkoper (repo), zie ook de paragraaf "Repurchase Agreements" in het Prospectus;
- met inachtneming van de bepalingen inzake hefboomfinanciering in het Prospectus, is het maximaal verwachte niveau van de brutohefboomwerking (som van de nominale waarden) van het Subfonds 100% en is het maximaal verwachte niveau van de nettohefboomwerking ('commitment' methode) 75%;
- de 'global exposure' van dit Subfonds wordt bepaald volgens de 'absolute Value-at-Risk' methode;
- de Beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds heeft de bevoegdheid om als debiteur kortlopende leningen aan te gaan ten behoeve van het Subfonds;
- transacties met gelieerde partijen zullen tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden (zie ook de paragraaf "Gelieerde partijen" in het Prospectus);
- het Subfonds belegt, in lijn met het beleggingsbeleid, in financiële instrumenten via effectenbeurzen en met door de Beheerder goedgekeurde tegenpartijen. De belangrijke effectenbeurzen bevinden zich in Europa. Mogelijk voorbeeld is Amsterdam.

De AFM heeft ermee ingestemd dat het beheerde vermogen voor meer dan twintig (20) % wordt belegd in een andere icbe.

BLOOTSTELLING AAN SECURITIES LENDING, REPURCHASE AGREEMENTS EN TOTAL RETURN SWAPS

De verwachting is dat 10% van het beheerde vermogen gebruikt zal worden voor het aangaan van securities lending en/of repurchase agreements. In totaal zal niet meer dan 20% van het beheerde vermogen gebruikt worden voor het aangaan van securities lending en/of repurchase agreements.

De verwachting is dat 5% van het beheerde vermogen gebruikt zal worden voor het aangaan van total return swaps. In totaal zal niet meer dan 10% van het beheerde vermogen gebruikt worden voor het aangaan van total return swaps.

De verwachte en maximale niveaus van blootstelling aan securities lending, repurchase agreements en/of total return swaps zijn indicatief. Het gebruik van het Fonds van securities lending, repurchase agreements en/of total return swaps kan tijdelijk hoger zijn dan de aangegeven niveaus, zolang het gebruik in overeenstemming is met het risicoprofiel van het Fonds. Afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen de verwachte en maximale niveaus in de loop van de tijd verschillen.

De verwachte en maximale niveaus van blootstelling aan total return swaps worden berekend als onderdeel van de maximale hefboomfinanciering van het Fonds op basis van de som van de nominale waarde van de derivaten

(brutohefboomwerking). Hefboomfinanciering berekend volgens de bruto-methode houdt geen rekening met eventuele netting en hedging van posities.

RISICOPROFIEL

Aan het beleggen in het Subfonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's[1] verbonden. Hieronder worden de risico's beschreven. Daarbij is aangegeven of deze als groot, middelgroot dan wel klein aan te merken zijn.

Middelgroot

Algemeen risico vermogen

Het Subfonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement.

Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het door u verwachte rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Subfonds zijn doelstelling zal halen. Het rendement van het Subfonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend, interest). en kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn binnen het geldende beleggingsbeleid. Er bestaan geen waarborgen van derden die het verwachte rendement garanderen.

Marktrisico

Het Subfonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuatie van prijzen in financiële markten zoals de aandelen of vastrentende markten (marktrisico). Daarnaast kunnen ook de prijzen van de individuele instrumenten waarin het Subfonds belegt, fluctueren. Indien het Subfonds gebruik maakt van derivaten zoals omschreven onder "Beleggingsbeleid", kunnen deze toegepast worden voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuillebeheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Subfonds voor marktbewegingen wordt vergroot.

Waarde kan stijgen/dalen

De waarde van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Kredietrisico

Beleggers moeten ten volle beseffen dat elke belegging tot kredietrisico's kan leiden. Obligaties en schuldbewijzen houden een feitelijk kredietrisico in op de emittent. Dat risico kan worden gemeten 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 obligaties en schuldbewijzen van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldbewijzen in financiële of economische problemen geraakt, waardoor het kredietrisico toeneemt en de rating waarschijnlijk verlaagd wordt, dan

[1] De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

kan dat een invloed hebben op de waarde van de obligaties of schuldbewijzen (die hun waarde volledig kunnen verliezen).

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico's kunnen ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Doordat het Subfonds in incourante effecten kan beleggen, bestaat het risico dat het Subfonds niet de mogelijkheid heeft om financiële middelen vrij te krijgen die nodig kunnen zijn om aan bepaalde verplichtingen te voldoen.

Emittent wanbetalingsrisico

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 een waardedaling van de activa van een emittent. Het gebruik van kredietderivaten, indien vermeld in het beleggingsbeleid van het Subfonds, kan een kredietrisico met zich meebrengen.

Duurzaamheidsrisico’s

Duurzaamheidsrisico’s kunnen een negatieve invloed hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico’s waaraan het Subfonds kan worden blootgesteld kunnen bijvoorbeeld zijn:

a) klimaatverandering
b) gezondheid & veiligheid
c) zakelijk gedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico’s kan het duurzaamheidsprofiel worden gecategoriseerd als hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau weer van de negatieve effecten van duurzaamheidsrisico’s op de prestaties van het Subfonds. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van milieu-, sociale en governancefactoren in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

Klein

Valutarisico

Indien kan worden belegd in (effecten luidende in) andere valuta's dan de euro, kunnen valutaschommelingen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.

Tegenpartijrisico

Indien het Subfonds OTC-derivaten afsluit, kan deze worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. Het Subfonds kan namelijk 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 dit risico te mitigeren zal het Subfonds ervoor zorgen dat de handel in bilaterale OTC-derivaten voldoet aan de volgende criteria:

- In het algemeen zullen alleen kwalitatief hoogwaardige tegenpartijen worden goedgekeurd voor het handelen van bilaterale OTC-derivaten. In principe heeft een bilaterale OTC-derivaten tegenpartij op zijn minst een investment grade rating van Fitch, Moody’s en/of Standard & Poor’s;

- Bilaterale OTC-derivaten moeten op basis van een robuust juridisch raamwerk verhandeld worden; normaal gesproken is dit een International Swap and Derivative Association Inc. raamovereenkomst (ISDA) met een Credit Support Annex (CSA);
- Alle bilaterale OTC-derivaten worden gedekt door onderpand op basis van een dagelijks proces zoals beschreven in de paragraaf “Gebruik van onderpand” in het prospectus van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V.;
- De kredietwaardigheid van de bilaterale OTC-derivaten tegenpartijen wordt op zijn minst jaarlijks geëvalueerd;
- Alle beleidsdocumenten (“policies”) die betrekking hebben op de bilaterale handel in bilaterale OTC-derivaten worden op zijn minst jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien dit nodig is;
- Het tegenpartijrisico voor het Subfonds bij een transactie met OTC-derivaten mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen.

Concentratie-risico

Het beleggen op basis van een bepaald geografisch gebied, specifieke sectoren, thema's of producten kan tot een concentratie van beleggingen in deze bepaalde geografische gebieden, specifieke sectoren, thema's of producten leiden. Het Subfonds zal daardoor met name gevoelig zijn voor ontwikkelingen in deze bepaalde geografische gebieden, specifieke sectoren, thema's of producten.

Inflatierisico

Als gevolg van inflatie kan de waarde van de beleggingsopbrengsten worden aangetast.

Afwikkelingsrisico

Het Subfonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Bewaarnemingsrisico

Het Subfonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa (bewaarnemingsrisico) als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder)bewaarnemer van die activa.

Financiële- en fiscale wetgeving

Doordat financiële- en fiscale wetgeving aan verandering onderhevig zijn, kan een omstandigheid die ten tijde van toetreding bestaat daarna ten nadele wijzigen.

Schuldpositie

Het Subfonds heeft de mogelijkheid om tot een maximum van 20% van het Subfondsvermogen met geleend geld te beleggen of op andere wijze een schuld aan te gaan (bijvoorbeeld in het kader van liquiditeitenbeheer). Het aangaan van een schuldpositie kan leiden tot een vorm van hefboomwerking die ertoe kan leiden dat de intrinsieke waarde van het Subfonds gevoeliger is voor marktbewegingen dan wanneer er geen hefboom was gebruikt.

Risico verhandelbaarheid

In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming in het Subfonds.

Uitlenen van effecten

Indien effecten kunnen worden uitgeleend, geldt geen beperking van het percentage van de effecten dat kan worden uitgeleend. Het Subfonds loopt door het uitlenen van effecten een afwikkelingsrisico zoals omschreven onder het kopje “Afwikkelingsrisico”.

Renterisico

Bij een belegging in vastrentende waarden wordt renterisico gelopen. Deze risico's doen zich voor wanneer de rentevoeten van de voornaamste valuta's van een effect fluctueren. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt.

Bovengenoemde risico’s zijn geordend naar belang weergegeven. De rangorde van deze risico’s zou, o.a. als gevolg van bijzondere marktomstandigheden, in de loop der tijd kunnen fluctueren. De thans weergegeven volgorde past bij een belegging op middellange termijn.

Potentiële beleggers worden er hierbij op gewezen dat eventuele verliezen in het Subfonds uitsluitend worden gedragen door de beleggers in het Subfonds en niet door the Goldman Sachs Group, Inc; de verliezen van the Goldman Sachs Group, Inc in het Subfonds zijn derhalve beperkt tot eventuele verliezen in haar hoedanigheid van belegger in het Subfonds. Belangen in het Subfonds zijn niet verzekerd door de Amerikaanse Federal Deposit Insurance Corporation en zijn geen deposito's of verplichtingen van the Goldman Sachs Group, Inc of een willekeurige andere bankentiteit en worden op geen enkele wijze onderschreven of gegarandeerd door een willekeurige bankentiteit. Beleggingen in het Subfonds zijn onderhevig aan aanzienlijke beleggingsrisico's, waaronder de in het Supplement beschreven risico's en de mogelijkheid van een gedeeltelijk of volledig verlies van de belegging van een belegger.

KOPEN EN VERKOPEN VAN AANDELEN IN HET SUBFONDS

Aandelenklasse(n) U en G en de Transfer Agent

Aandelen van Aandelenklasse(n) U en G kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van een bank of andere financiële onderneming, die intermediair is in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.

Alle Aandelenklassen

Alle Aandelenklassen van de Subfondsen kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("cut-off tijdstip") worden ingelegd bij de Transfer Agent zullen worden afgewikkeld tegen de transactieprijs zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de Beheerder (zie ook: Koersvorming en publicatie transactieprijzen), behoudens indien sprake is van vervroegde sluiting van de beurs, in welk geval een ander door de Transfer Agent bekend te maken/bekend gemaakt (vroeger) tijdstip als cut-off tijdstip te gelden heeft. Aan- en verkoopopdrachten bij de Transfer Agent kunnen zowel in aandelen als in bedragen worden opgegeven.

Transactieprijs

De transactieprijzen van de aandelen van alle Aandelenklassen van het Subfonds worden iedere beursdag vastgesteld door de Beheerder en zijn gebaseerd op de intrinsieke waarde van de aandelen met een op- of afslag ter vergoeding van de aan- of verkoopkosten (transactiekosten) van de onderliggende ‘fysieke’ beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het Subfonds en komt ten goede aan het Subfonds en is bepaald op basis van de reële gemiddelde aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin door het Subfonds wordt belegd.

De Beheerder heeft voor deze op- en afslag uit oogpunt van transparantie een maximum percentage vastgesteld van 0,40% over de intrinsieke waarde van de aandelen. In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder in het belang van de zittende aandeelhouders van het Subfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Subfonds geldende maximum percentage.

Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende aandeelhouders een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Subfonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop betreffende aandelen in het Subfonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. Van overschrijding van het geldende maximum percentage inclusief een toelichting daarop alsmede het hogere percentage zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het actuele percentage van de op- en afslag wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling worden aangepast, indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het Subfonds. Van het aldus aangepaste percentage inclusief een toelichting daarop zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Of een opslag dan wel afslag wordt gehanteerd voor deze vergoeding is afhankelijk van de vraag of voor het Subfonds, alle Aandelenklassen omvattend, per saldo kapitaal wordt ingelegd (hetgeen leidt tot een opslag) of onttrokken (hetgeen leidt tot een afslag).

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat feitelijke kosten van het Subfonds afwijken van de hierboven genoemde vergoeding, zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Subfonds.

KOSTEN

Algemeen

Aan het beleggen in beleggingsfondsen zijn kosten verbonden die zijn gemoeid met het beheer van het beleggingsfonds, de bewaring van de activa van het beleggingsfonds, de accountant en o.a. het toezicht.

De kosten van transacties in financiële instrumenten (transactiekosten) ten behoeve van de aan- en verkoop van de “fysieke beleggingen” die aan het Subfonds worden toegerekend en de interestlasten worden direct ten laste van het Subfonds gebracht. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen.

Transactiekosten omvatten onder meer belastingen, heffingen, aan brokers te betalen vergoedingen, zgn. spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Deze kosten omvatten ook kosten ten behoeve van clearingactiviteiten met betrekking tot derivaten, die aan het Subfonds worden toegerekend.

Indien het Subfonds belegt in andere icbe’s of beleggingsinstellingen is het mogelijk dat door de desbetreffende doorbelegging zowel op het niveau van het Subfonds als op het niveau van de onderliggende icbe of beleggingsinstelling een managementvergoeding of andere vergoedingen in rekening worden gebracht.

Indien het Subfonds direct of indirect belegt in andere door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder beheerde icbe’s of beleggingsinstellingen, worden de kosten van die icbe’s of beleggingsinstellingen meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Subfonds.

Indien het Subfonds direct of indirect belegt voor 10% of meer in andere icbe's of beleggingsinstellingen die niet door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder worden beheerd, worden die kosten meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Subfonds.

Direct aan dit Subfonds toerekenbare kosten, waaronder de managementvergoeding, worden rechtstreeks ten laste van (de Aandelenklasse(n) van) dit Subfonds gebracht.

Niet direct aan dit Subfonds toerekenbare kosten worden via een verdeelsleutel ten laste van (de Aandelenklasse(n) van) dit Subfonds gebracht.

Aan een of meer bepaalde Aandelenklassen toerekenbare kosten worden op de hierna te omschrijven wijze ten laste van de betreffende Aandelenklasse(n) gebracht.

Daar waar sprake is van BTW zal deze voor rekening komen van (de betreffende Aandelenklasse(n) van) het Subfonds. Aan het Fonds in rekening gebrachte BTW kan niet worden teruggevorderd.

Uit hoofde van opgenomen leningen en incidentele roodstanden op bankrekeningen van het Subfonds kunnen interestlasten zijn verschuldigd. Deze lasten worden nader toegelicht in de jaarrekening.

Over de algemene kosten van (de Aandelenklasse(n) van) het Subfonds wordt verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

Voor de som van de kosten zoals bedoeld in dit hoofdstuk wordt verwezen naar het jaarverslag van het Subfonds en het Essentiële Informatiedocument van de betreffende Aandelenklasse, welke documenten geacht worden onderdeel uit te maken van dit Supplement.

Kosten bij de Aandelenklasse(n) van het Subfonds

1) Managementvergoeding Aandelenklasse(n)

De Beheerder zal aan Aandelenklasse G van het Subfonds een managementvergoeding in rekening brengen van 0,24% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Aandelenklasse G van het Subfonds aan het einde van iedere dag.

De Beheerder zal aan Aandelenklasse U van het Subfonds een managementvergoeding in rekening brengen van 0,33% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Aandelenklasse U van het Subfonds aan het einde van iedere dag.

Indien redelijke, objectieve criteria zoals de omvang van een belegging in het Fonds zulks rechtvaardigen, staat het de Beheerder vrij om aan een of meer (professionele) beleggers een korting op de managementvergoeding met betrekking tot aandelenklasse(n) U en G te verlenen.

Voormelde managementvergoedingen worden dagelijks onttrokken aan het vermogen.

De managementvergoeding is vrijgesteld van BTW.

1) Overige kosten Aandelenklasse(n) U en G

Naast bovengenoemde managementvergoeding worden de hierna bedoelde overige kosten ten laste van Aandelenklasse(n) U en G gebracht.

Deze overige kosten betreffen reguliere en/of doorlopende kosten alsmede incidentele en buitengewone kosten. De overige kosten omvatten onder andere de kosten van: de administratie, de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het

beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van aandeelhouders, gerechtelijke procedures inclusief eventuele class actions, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van securities lending- en cash management activiteiten, de kosten van zgn. collateral management activiteiten (betreffende het beheer van het onderpand) alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Transfer Agent, een en ander voor zover deze kosten in rekening zijn gebracht ten laste van de Aandelenklassen.

Voor zover deze kosten direct toerekenbaar zijn, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Aandelenklasse(n) van het Subfonds gebracht. Voor zover deze kosten niet direct toerekenbaar zijn, worden deze kosten via een verdeelsleutel ten laste van Aandelenklasse(n) U en G van één of meerdere Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds gebracht.

DIVIDENDBELEID

Het Subfonds keert geen dividend uit.

INFORMATIE OVER HET CONTINU CLICK FONDS (NL)

Maandelijks wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website van de Beheerder met onder meer een overzicht van de samenstelling van de beleggingen binnen het Subfonds. Nadere informatie over de samenstelling van de beleggingen en/of bepaalde kenmerken van het Subfonds kan onder bepaalde voorwaarden door (toekomstige) beleggers dan wel andere belanghebbenden worden verkregen door een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen bij de Beheerder. Daarbij geldt als uitgangspunt gelijke toegang tot (bepaalde) informatie. De Beheerder kan daarvoor redelijke kosten in rekening brengen.

VERSLAGGEVING

Voor zover beschikbaar worden de jaarrekeningen van het Subfonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaringen en het laatste halfjaarbericht geacht onderdeel uit te maken van dit Supplement en zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de Website van de Beheerder.

MEDEDELING BEHEERDER

Uitsluitend de Beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Prospectus en dit Supplement.

Het Prospectus en dit Supplement voldoen, voor zover van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 maart 2024

Goldman Sachs Asset Management B.V.

ASSURANCE-RAPPORT

Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

In het kader van het onderzoek ex artikel 4:49 lid 2c Wft

Aan: de beheerder van Continu Click Fonds (NL)

Assurancerapport bij het prospectus

Ons oordeel

Naar ons oordeel bevat het supplement van 1 maart 2024 van Continu Click Fonds (NL) te Amsterdam, in combinatie met het prospectus van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. van 1 maart 2024 (samen: het prospectus) te Amsterdam, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht ('Wft') vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

Wat we hebben onderzocht

Wij hebben, ingevolge artikel 4:49 lid 2c van de Wft, het prospectus van Continu Click Fonds (NL) (hierna: de instelling voor collectieve belegging in effecten) onderzocht.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (hierna: attest-opdrachten)'. Dit onderzoek is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek'.

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid en kwaliteitsbeheersing

Wij zijn onafhankelijk van de instelling voor collectieve belegging in effecten zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en voor de opdracht andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij passen de Nadere voorschriften kwaliteitssystemen (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 4:49 lid 2a Wft vereist dat het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de instelling voor collectieve belegging in effecten en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurancewerkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot het prospectus en het onderzoek

Verantwoordelijkheden van de beheerder

De beheerder van de instelling voor collectieve belegging in effecten is verantwoordelijk voor:

- het opstellen van het prospectus en dat het prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens van een instelling voor collectieve belegging in effecten bevat; en
- een zodanige interne beheersing die de beheerder noodzakelijk acht om het prospectus op te stellen zonder omissies van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een assuranceopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons oordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat het prospectus, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus ontdekken.

Omissies kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude. Omissies zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van het prospectus nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze werkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende omissies op ons oordeel.

Werkzaamheden

Wij hebben deze assuranceopdracht professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3000A, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze belangrijkste werkzaamheden bestonden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurancewerkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurancewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de instelling voor collectieve belegging in effecten.

Rotterdam, 1 maart 2024

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door J. IJspeert RA

Goldman Sachs | Asset Management

Prospectus

Datum: 1 maart 2024

GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS 4 N.V.

Inhoudsopgave

Belangrijke informatie 21
Algemeen 23
Inleiding 25
Doelstelling 25
Beleggingsbeleid 25
Icbe-beleggingsrestricties 26
Securities financing transacties 32
Risicoprofiel 35
Aandelenklassen 38
Structuur Goldman Sachs Paraplufonds 39
Directie en beheerder Goldman Sachs Paraplufonds 40
Bewaarder van het Goldman Sachs Paraplufonds 47
Belangenconflicten bewaarder 48
Aandelen 49
Algemene vergaderingen 49
Kopen en verkopen van aandelen in het Fonds 49
Fund Agent 50
Transfer Agent 51
Uitgifte en inkoop van aandelen door Goldman Sachs Paraplufonds 51
Vaststelling intrinsieke waarde en resultaat van de Aandelenklasse(n) van de Subfondsen en van de aandelen 54
Koersvorming en publicatie transactieprijzen 55
Uitkeringen, dividendpolitiek en herbelegging van dividend 55
Fiscale aspecten 56
Fiscale aspecten van het Goldman Sachs Paraplufonds 56
Verslaggeving 58
Mededelingen 59
Kosten en vergoedingen bij Goldman Sachs Paraplufonds 59
Retourprovisies, softdollar-arrangementen en kosten voor research 59
Distributie 61
Gelieerde partijen 61
Beleid ten aanzien van uitbesteding 61
Uitbesteding van beheerwerkzaamheden binnen Goldman Sachs 61
Introductie nieuwe Subfondsen of Aandelenklassen 64
Ontbinding en vereffening 64

Corporate Governance....65
Beloningsbeleid Beheerder....65
Stembeleid....65
Wijziging van de voorwaarden....67
Essentiële informatiedocument....67
Klachten....67
Mededeling Beheerder....69
Bijlagen....70
Statuten van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V....70
Statuten van Goldman Sachs Asset Management B.V....84
Registratiedocument....88

BELANGRIJKE INFORMATIE

Aan aandelen van elke (sub)serie aandelen van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus (het "Prospectus") alsmede van alle bij het Prospectus behorende aanvullingen (iedere aanvulling een "Supplement"), alvorens te beleggen in één van de (aandelenklassen van de) subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V..

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus en van ieder Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van elke (sub)serie aandelen kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus en/of een Supplement, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus en/of Supplement, is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. Goldman Sachs Asset Management B.V. en Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke wet- en/of regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke belegger is of niet.

De aandelen zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), noch zal Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals gewijzigd. De aandelen mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige staat van de Verenigde Staten en het District van Columbia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. dan ook geen inschrijvingen aanvaarden van personen die kwalificeren als US Person onder Rule 902 van voornoemde Regulation S van de Securities Act (bijvoorbeeld personen die gevestigd zijn in de Verenigde Staten van Amerika of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten van Amerika).

Echter, de aandelen mogen wel worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, aan beleggers die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) van de Verenigde Staten van Amerika, zoals laatstelijk gewijzigd, onder de voorwaarde dat deze beleggers niet tevens kwalificeren als US Person onder voornoemde Regulation S van de Securities Act.

Dit Prospectus en ieder Supplement mag niet worden aangeboden of verstuurd aan enig persoon in het Verenigd Koninkrijk, tenzij deze persoon valt onder artikel 49(2) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 van het Verenigd Koninkrijk, zoals laatstelijk gewijzigd, of anderszins een persoon is aan wie dit document rechtmatig kan worden aangeboden of verstuurd.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus en ieder Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een aandeel kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. en Goldman Sachs Asset Management B.V. (de "Beheerder") is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus of in een Supplement zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. of de Beheerder. De afgifte van dit Prospectus en van een Supplement en koop, verkoop, uitgifte en inkoop op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus en een Supplement vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus en van een bepaald Supplement nog juist is, met dien verstande dat de gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij de Beheerder.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V.

Op dit Prospectus alsmede op elk Supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

ALGEMEEN

Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V. (het "Fonds" of "Goldman Sachs Paraplufonds") is een naamloze vennootschap die is opgericht naar Nederlands recht bij akte gedateerd 26 september 2013. Goldman Sachs Paraplufonds heeft zijn hoofdkantoor in Den Haag, is statutair gevestigd te Amsterdam en is ingeschreven in het handelsregister van de kamer van koophandel en fabrieken te Den Haag onder nummer 58858954. De statuten van Goldman Sachs Paraplufonds zijn als bijlage bij dit Prospectus opgenomen.

Aan een ieder wordt op verzoek, tegen ten hoogste de kostprijs, de gegevens over Goldman Sachs Paraplufonds die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen verstrekt.

De statuten van Goldman Sachs Paraplufonds liggen ter inzage en zijn verkrijgbaar op het kantooradres van de Beheerder en op de website www.gsam.com/responsible-investing. Aan een ieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de statuten van Goldman Sachs Paraplufonds verstrekt.

De directie van Goldman Sachs Paraplufonds wordt gevormd door Goldman Sachs Asset Management B.V. Goldman Sachs Asset Management B.V. is opgericht op 22 oktober 1970, statutair gevestigd te Den Haag met adres: Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK Den Haag en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27132220.

Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt op als beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds, Goldman Sachs Paraplufonds 1 N.V., Goldman Sachs Paraplufonds 2 N.V. en Goldman Sachs Paraplufonds 3 N.V., alle een icbe als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ("Wft") en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b eerste lid, aanhef en onderdeel a Wft. Goldman Sachs Asset Management B.V. treedt tevens op als de beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds 5 N.V. zijnde een beleggingsmaatschappij alsmede enkele fondsen voor gemene rekening, alle een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

De AFM is belast met het gedragstoezicht op grond van de Wft. Het prudentieel toezicht wordt uitgeoefend door De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB").

Alle aandelen in Goldman Sachs Asset Management B.V. worden gehouden door Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V.

Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V.
Kantooradres:
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag

Beheerder/Directie:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Den Haag

Bewaarder:
The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch
Claude Debussylaan 7
1082 MC Amsterdam

Accountant:
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Fascinatio Boulevard 350
3065 WB Rotterdam

Betaalkantoor/Fund Agent:
ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam

Bankier:
The Bank of New York Mellon SA/NV
Boulevard Anspachlaan 1
1000 B-Brussel
België

Transfer Agent:
The Bank of New York Mellon NV/SA, Amsterdam branch
Claude Debussylaan 7
1082 MC Amsterdam

Meer informatie over de door de Beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen kunt u vinden op de website van de Beheerder www.gsam.com/responsible-investing (hierna de "Website").

INLEIDING

Voor beleggers zijn over het algemeen de voordelen van het collectief beleggen door middel van beleggingsfondsen ten opzichte van het zelf direct beleggen: een grotere beleggingsdeskundigheid en een betere spreiding van risico. Goldman Sachs Paraplufonds is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek met een open end structuur. Het Fonds zal, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel elke beursdag aandelen kunnen uitgeven of inkopen. Het Fonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen betekent dat de gewone aandelen zijn onderverdeeld in verschillende series aandelen ("Subfonds"). Een serie aandelen is onderverdeeld in één of meer subseries ("Aandelenklasse(n)").

De Beheerder van het Fonds kan besluiten om een Subfonds of een Aandelenklasse onder meerdere commerciële namen aan te bieden. Alle namen waaronder een Subfonds dan wel een Aandelenklasse door de Beheerder wordt aangeboden, worden aan de AFM medegedeeld en door de AFM opgenomen in het register bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Een Subfonds is een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid (met een eigen risicoprofiel) wordt gevoerd.

Het Prospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen. Het Supplement beschrijft het Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, alsmede de diverse Aandelenklassen waarin het betreffende Subfonds is onderverdeeld. De vergoedingen en de kosten worden in de Supplementen per Aandelenklasse omschreven. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het Prospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Alle bijlagen bij dit Prospectus maken onderdeel uit van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de status van vrijgestelde beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 6a van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat, mits aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds is vrijgesteld van de heffing van vennootschapsbelasting over de door haar behaalde resultaten en de uitgekeerde dividenden zijn vrijgesteld van de inhouding van Nederlandse dividendbelasting.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen en Aandelenklassen, alsmede voor de aanvraag van kosteloze toezending van het Prospectus, het jaarverslag, het halfjaarverslag, het betreffende Supplement en/of het Essentiële Informatiedocument dat is opgesteld met betrekking tot een Aandelenklasse van het betreffende Subfonds, kunt u onder andere contact opnemen met uw adviseur bij ING Bank N.V. ("ING Bank"). Informatie is tevens te vinden op de Website van de Beheerder.

DOELSTELLING

Goldman Sachs Paraplufonds beoogt deelnemers een beleggingsmogelijkheid te bieden in een actief en professioneel beheerde portefeuille van financiële instrumenten (hierna te noemen "effecten"). Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is erop gericht om – op basis van spreiding en binnen de doelstellingen en vastgestelde risicoprofielen – op langere termijn een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen. Voor de specifieke doelstelling van het Subfonds wordt verwezen naar het desbetreffende Supplement.

BELEGGINGSBELEID

Elk Subfonds kan in met de Beheerder van het Fonds gelieerde partijen beleggen, alsmede (direct en indirect) in andere icbe's en beleggingsinstellingen.
De Subfondsen zullen hun vermogen beleggen, teneinde een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. Daarnaast kan een deel van het vermogen worden aangehouden in liquide middelen.
Het specifieke beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de beleggingsvoorwaarden en -restricties van elk Subfonds en het type belegger tot wie elk Subfonds zich richt worden beschreven in het Supplement van het betreffende Subfonds.

De Beheerder hanteert voor artikel 8 en 9 SFDR-subfondsen specifieke criteria voor verantwoord beleggen. De criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en -waarden, relevante wetten en internationaal erkende normen. De criteria per subfonds zijn vermeld in Bijlage 1 SFDR pre-contractuele disclosures voor artikel 8 en 9 fondsen.

Met betrekking tot beleggingen in icbe's en/of beleggingsinstellingen van derde partijen (inclusief ETFs en index fondsen) geldt dat voornoemde beleggingsrestricties niet aan deze icbe's en/of beleggingsinstellingen kunnen worden opgelegd.

ICBE-BELEGGINGSRESTRICTIES

In het belang van de aandeelhouders en om een brede spreiding van de risico's te waarborgen, gelden op grond van artikel 4:61 Wft in samenhang met de artikelen 130 tot en met 143 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft bepaalde regels voor het beleggen door icbe's. Deze beleggingsrestricties zullen bij het beheer van de Subfondsen in acht genomen worden door de beheerder. Hieronder volgt de tekst van deze (wettelijke) beleggingsrestricties.

Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft:

- **Artikel 130**
  Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt uitsluitend belegd in:
  a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
  b. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voorzover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
  c. effecten waarvan het aannemelijk is dat zij binnen een jaar na emissie zullen worden toegelaten tot de notering of ter verhandeling zullen worden aangeboden op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is voorzover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
  d. rechten van deelneming in icbe's voor het aanbieden waarvan op grond van artikel 2:65 van de wet een vergunning is verleend of in icbe's die overeenkomstig de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten in een andere lidstaat zijn toegelaten, indien de betreffende icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen;
  e. rechten van deelneming in beleggingsinstellingen met zetel in een aangewezen staat of in icbe's waarop het toezicht naar het oordeel van de toezichthoudende instanties in andere lidstaten gelijkwaardig is aan de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten en ten aanzien waarvan de samenwerking tussen de toezichthouders en de toezichthoudende instanties genoegzaam is gewaarborgd, indien:

1. de rechten van deelneming in de beleggingsinstellingen of icbe's op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald;
2. het reglementaire of statutaire doel van de beleggingsinstellingen of icbe's uitsluitend is het beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's of financiële derivaten met toepassing van het beginsel van risicospreiding;
3. de op de beleggingsinstellingen of icbe's toepasselijke regels inzake scheiding van het vermogen, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten; en
4. de beleggingsinstellingen of icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's;

f. f. deposito's bij een bank met zetel in een lidstaat of in een staat die geen lidstaat is, mits de Nederlandsche Bank heeft vastgesteld dat het prudentieel toezicht in die staat die geen lidstaat is in voldoende mate waarborgen biedt ten aanzien van de belangen die de wet beoogt te beschermen;

g. g. financiële derivaten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voorzover de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de icbe krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;

h. h. financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien:
   1. de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin icbe's krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
   2. de tegenpartij een aan prudentieel toezicht onderworpen instelling is en behoort tot de categorieën die erkend zijn door de Autoriteit Financiële Markten of een toezichthoudende instantie in een andere lidstaat; en
   3. zij aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering onderworpen zijn en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de icbe kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie; of

i. geldmarktinstrumenten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en deze instrumenten:
   1. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen lidstaat is, een deelstaat van een federale staat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen;
   2. worden uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is;
   3. worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die in een lidstaat aan prudentieel toezicht is onderworpen of door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht dat

in ieder geval gelijkwaardig is aan het ingevolge het gemeenschapsrecht geldende prudentieel toezicht; of

4. worden uitgegeven door andere instellingen waarvoor een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in dit onderdeel, aanhef en onder 1°, 2° en 3°, indien de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves in totaal ten minste € 10.000.000 bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de richtlijn jaarrekening, of een rechtspersoon is die binnen een groep waartoe een of meer ondernemingen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot notering aan een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitenlijn bestaat.

- **Artikel 131**
  1. In afwijking van artikel 130 kan het beheerde vermogen van een icbe:
     - voor ten hoogste tien procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
     - indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
     - worden aangehouden in accessoir liquide middelen.
  2. In afwijking van artikel 130 kan het beheerd vermogen van een feeder-icbe voor maximaal vijftien procent:
     - worden belegd in financiële derivaten, bedoeld in artikel 130, onderdelen g en h, die alleen met het doel om risico af te dekken mogen worden gebruikt;
     - indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
     - worden aangehouden in accessoir liquide middelen.
- **Artikel 132**
  Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in edele metalen of in certificaten die deze metalen vertegenwoordigen.
- **Artikel 133**
  1. De icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet doet de Autoriteit Financiële Markten ten minste jaarlijks mededeling van de tot haar activa behorende soorten financiële derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de methodes die zijn gekozen om de aan transacties in deze financiële instrumenten verbonden risico's te ramen.
  2. De Autoriteit Financiële Markten evalueert de regelmatigheid en de volledigheid van de informatie, bedoeld in het eerste lid.
  3. Het totale risico van een icbe wordt dagelijks berekend.
  4. Voor de berekening van het totale risico in financiële derivaten van een feeder-icbe wordt het eigen directe risico in financiële derivaten, bedoeld in artikel 131, tweede lid, onderdeel a, van de feeder-instelling voor collectieve belegging gecombineerd met:
     - het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe; of
     - het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar fondsreglement of statuten, naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe, mag aangaan.
  5. Het totale risico van de icbe bedraagt niet meer dan tweemaal de totale nettowaarde van de activa. Het totale risico van een beleggingsinstelling wordt met niet meer dan tien procent van de totale

nettowaarde van haar portefeuille vergroot door het aangaan van kortlopende leningen, in welk geval het totale risico van de icbe niet meer dan 210 procent bedraagt van de totale nettowaarde van haar portefeuille.

6. Het totale risico van de icbe in financiële derivaten overschrijdt niet de totale nettowaarde van de activa. Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbewegingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.
7. Het beheerde vermogen van de icbe kan in het kader van het beleggingsbeleid en binnen de in artikel 137 gestelde begrenzingen worden belegd in financiële derivaten voorzover het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzingen overschrijdt. Indien het beheerde vermogen van de icbe in op een index gebaseerde financiële derivaten wordt belegd, worden die beleggingen voor de toepassing van de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzingen bepaalde bovengrens niet samengeteld.
8. De Autoriteit Financiële Markten kan regels stellen met betrekking tot de berekening van het risico, de wijze van vaststelling van de dagwaarde van de onderliggende activa, de soorten verplichtingen die leiden tot een tegenpartijrisico, het meewegen van toekomstige marktbewegingen bij de vaststelling en de methodes die mede afhankelijk van de aard van het financiële instrument waarin wordt belegd, voor berekening van de risico's kunnen worden gehanteerd.

- **Artikel 134**
  1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste tien procent belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling. Een icbe belegt niet meer dan twintig procent van het beheerde vermogen in deposito's bij één bank.
  2. Het tegenpartijrisico van de icbe bij een transactie in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bedraagt niet meer dan:
     - tien procent van haar vermogen wanneer de tegenpartij een bank is; of
     - vijf procent van haar vermogen, in andere gevallen.
  3. De totale waarde van de effecten en de geldmarktinstrumenten die de icbe houdt in uitgevende instellingen waarin zij per instelling voor meer dan vijf procent belegt, bedraagt niet meer dan veertig procent van het beheerde vermogen van de icbe. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's en transacties in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bij onderscheidenlijk met instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn.
  4. Onverminderd de in het eerste en tweede lid bepaalde individuele begrenzingen wordt het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste twintig procent belegd in één instelling in een combinatie van:
  5. effecten en geldmarktinstrumenten die door die instelling zijn uitgegeven;
  6. deposito's bij die instelling; of
  7. risico's ten gevolge van transacties in financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, met betrekking tot die instelling.
  8. Bij de berekening van de door de icbe gelopen risico's bij beleggingen als bedoeld in het eerste tot en met vierde lid, wordt het risico bepaald aan de hand van het maximale verlies voor de icbe wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. De Autoriteit Financiële Markten kan nadere regels stellen met betrekking tot de berekening van het tegenpartijrisico en de daarbij in aanmerking te nemen zekerheden als beperking van het door de icbe gelopen tegenpartijrisico.

- **Artikel 135**
  1. In afwijking van artikel 134 kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijfentwintig procent worden belegd in geregistreerde gedekte obligaties als bedoeld in het Besluit prudentiële regels Wft van een bepaalde uitgevende bank.

2. Indien het beheerde vermogen van een icbe voor meer dan vijf procent wordt belegd in obligaties als bedoeld in het eerste lid die door één instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan tachtig procent van de activa van die uitgevende instelling.

- **Artikel 136**
  1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijfendertig procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is, of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen.
  2. De Autoriteit Financiële Markten kan een icbe op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien:
     - zij effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende emissies van een in het eerste lid bedoelde uitgevende staat, openbaar lichaam of internationale organisatie in portefeuille heeft;
     - de financiële instrumenten van een zelfde emissie niet meer bedragen dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe;
     - de uitgevende staat, het openbaar lichaam of de internationale organisatie in de statuten of het fondsreglement van de icbe wordt genoemd; en
     - de deelnemers in de icbe bescherming genieten die gelijkwaardig is aan de bescherming die voortvloeit uit het eerste lid en de artikelen 134, 135 en 137.
- **Artikel 137**
  1. De in de artikelen 135 en 136, eerste lid, bedoelde financiële instrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in artikel 134, derde lid, bedoelde begrenzing van veertig procent.
  2. De overeenkomstig de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, verrichte beleggingen in door één instelling uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten dan wel in deposito's bij of financiële derivaten van die instelling, bedragen samen in geen geval meer dan vijfendertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.
  3. Voor de berekening van de in de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot een groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig de richtlijn geconsolideerde jaarrekening of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, tezamen als een instelling beschouwd, met dien verstande dat de beleggingen, bedoeld in artikel 134, eerste lid, eerste volzin, in de afzonderlijke ondernemingen die tot die groep behoren ten hoogste twintig procent van het beheerde vermogen van de icbe kunnen bedragen.
  4. De activa van beleggingsinstellingen in wier rechten van deelneming de icbe belegt worden voor het vaststellen van de in artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 bedoelde begrenzingen niet opgeteld bij de beleggingen van de icbe.
- **Artikel 138**
  1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste twintig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling indien in het fondsreglement of de statuten van de icbe is bepaald dat het beleggingsbeleid van de icbe erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, en deze index voldoet aan de volgende voorwaarden:
     - de samenstelling van de index is gediversifieerd;
     - de index is representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft; en
     - de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
  2. De Autoriteit Financiële Markten kan op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien uitzonderlijke marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval kan het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste vijfendertig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling.
- **Artikel 139**

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste twintig procent belegd in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel d of e, die zijn uitgegeven door dezelfde beleggingsinstelling.
2. De beleggingen in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel e, bedragen in totaal niet meer dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.

- **Artikel 140**
  1. Een beheerder van een icbe verwerft, voor de door hem beheerde icbe's als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet gezamenlijk, niet meer dan twintig procent van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling.
  2. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in meer dan:
     - tien procent van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling;
     - tien procent van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling;
     - vijfentwintig procent van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's waarvan de rechten van deelneming op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald van dezelfde beleggingsinstelling of icbe's; of
     - tien procent van de geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling.
  3. De begrenzingen, bedoeld in het tweede lid, aanhef en onderdelen b, c en d, hoeven niet in acht te worden genomen indien de bruto waarde van de obligaties of geldmarktinstrumenten of de nettowaarde van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.
- **Artikel 141**

  Artikel 140, eerste en tweede lid, is niet van toepassing op het verwerven van onderscheidenlijk het beleggen in:
  a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen;
  b. aandelen in het kapitaal van een rechtspersoon, gevestigd in een staat die geen lidstaat is, die met inachtneming van de begrenzingen, bedoeld in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, 137, 139 en 140 zijn vermogen in hoofdzaak belegt in effecten van uitgevende instellingen, gevestigd in die staat, wanneer krachtens de wet van die staat een dergelijke deelneming voor de icbe de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen in die staat te beleggen; of
  c. aandelen in het kapitaal van een dochteronderneming van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten die uitsluitend ten behoeve van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten bepaalde beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verricht in de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van deelnemers.
- **Artikel 142**
  1. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na het eerste aanbod van de rechten van deelneming in een icbe niet van toepassing. De icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.
  2. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na een fusie niet van toepassing op een verkrijgende icbe. De verkrijgende icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.
- **Artikel 143**
  1. De in deze paragraaf gestelde begrenzingen gelden niet bij de uitoefening van voorkeurrechten die zijn verbonden aan effecten en geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van de icbe.

2. Wanneer de in deze paragraaf gestelde begrenzingen buiten de wil van de icbe of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, treft de icbe, met inachtneming van de belangen van de deelnemers, de nodige maatregelen opdat deze overschrijding zo snel mogelijk ongedaan wordt gemaakt.

SECURITIES FINANCING TRANSACTIES

Beperkingen voor SFT's (waaronder securities lending transacties, repotransacties en omgekeerde repotransacties) en total return swaps

Ten behoeve van het genereren van aanvullende inkomsten middels het verhogen van de algehele prestaties van de Subfondsen kan de Beheerder, ten aanzien van de activa van een Subfonds, gebruikmaken van SFT's op voorwaarde dat deze transacties voldoen aan toepasselijke wet- en regelgeving.
In het kader van SFT's leent een Subfonds effecten uit afhankelijk van de marktvraag naar het inlenen van effecten. De vraag varieert per tegenpartij, activaklasse en markt, en wordt beïnvloed door factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en efficiëntie van afwikkeling. Dit zijn factoren die in de loop van de tijd veranderen onder invloed van algemene marktdynamiek (zoals monetair beleid) en aanpassingen in beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of de Subfondsen. Hierdoor kunnen de inkomsten uit securities lending en de benuttingsgraad (% uitgeleende AUM) per activaklasse en Subfonds variëren.
Indien een Subfonds SFT's aangaat, moet worden gewaarborgd dat op elk willekeurig moment het volledige bedrag in contanten of een uitgeleend of verkocht effect kan worden opgeëist en dat elke aangegane overeenkomst inzake securities lending en/of repotransacties kan worden beëindigd. Bovendien moet er voor worden gewaakt dat het aantal transacties op een zodanig niveau wordt gehouden dat het Subfonds te allen tijde aan zijn terugkoopverplichtingen ten aanzien van zijn aandeelhouders kan voldoen. Verder mag het gebruik van SFT's niet leiden tot een wijziging van het beleggingsbeleid van het Subfonds of tot aanzienlijke extra risico's in vergelijking met het risicoprofiel zoals beschreven in het supplement van het Subfonds.
De Beheerder houdt toezicht op het programma en Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn aangewezen als de zgn. Securities Lending Agent van het Fonds. Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn gelieerd aan de Beheerder en niet aan de bewaarder.
Een Subfonds mag de effecten in zijn portefeuille uitlenen / verkopen aan een inlener / koper (de 'tegenpartij'), hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd uitleensysteem dat is opgezet door een erkende clearinginstelling of via een uitleensysteem dat is opgezet door een financiële instelling die in dit type transacties is gespecialiseerd. De tegenpartijen van SFT's en total return swaps moeten hoogwaardige partijen zijn die voldoen aan de vereisten van een 'financiële tegenpartij' in de zin van artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365 (de tegenpartij moet ten minste een rating van beleggingswaardig hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, zijn opgericht als een naamloze vennootschap, en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet zijn gevestigd in een OESO-land), en zijn onderworpen aan regels voor prudentieel toezicht. Indien de bovengenoemde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij als tegenpartij van de securities lending transactie en total return swap te worden beschouwd.
Het jaarverslag bevat nadere informatie over de tegenpartij(en) en is kosteloos verkrijgbaar bij ten kantore van de Beheerder dan wel op de Website.
Ter voorkoming van enig misverstand: fondsen die in aanmerking komen als geldmarktfondsen zullen geen securities lending transacties aangaan.

De securities lending activiteiten zijn extra activiteiten naast het reguliere (portefeuille)beheer. Hiermee genereert het Fonds, zoals aangegeven, extra opbrengsten. Het grootste deel van deze opbrengsten komt ten goede aan het Fonds. Echter een deel van de opbrengsten wordt gebruikt om de kosten van de securities lending activiteiten te dekken Deze kosten bedragen totaal 15% van de opbrengsten en zijn als volgt:
85% van alle opbrengsten van securities lending activiteiten gaat naar het Fonds;

Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn de zgn. securities lending agent. De vergoeding voor de agent bedraagt 8% van de opbrengsten. De Beheerder van het Fonds heeft een groepsrelatie met Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA;
De Beheerder assisteert de agent bij het aangaan van de securities lending transacties. De vergoeding voor de Beheerder bedraagt 4% van de opbrengsten;
De Beheerder houdt toezicht op de securities lending activiteiten. De vergoeding aan de Beheerder hiervoor bedraagt 3% van de opbrengsten;
Bij Aandelenklassen met een Vaste Overige Kostenvergoeding ("VOK") of all-in fee zijn deze kosten begrepen in de VOK of all-in fee waardoor 100% van de opbrengsten van securities lending activiteiten naar de Aandelenklassen gaat. Bij Aandelenklassen zonder VOK of all-in fee worden de kosten in mindering gebracht waardoor 85% van alle opbrengsten van securities lending activiteiten naar die Aandelenklassen gaan.

De exacte opbrengsten en kosten zijn afhankelijk van de marktomstandigheden en de effecten die het Fonds in portefeuille heeft en uitleent. Dit kan dus per jaar verschillen. De opbrengsten en kosten staan na afloop van het boekjaar in het jaarverslag van het fonds en op de Website van het Fonds.

Geen van de Subfondsen zal 'buy-sell back'- en 'sell-buy back'-transacties aangaan.

De effecten die in het kader van de SFT's en total return swaps worden gebruikt, worden bewaard door de bewaarder en diens bewaarnetwerk.
Het is mogelijk dat er bij de Beheerder, de securities lending agent, de (gelieerde) externe vermogensbeheerders en de bewaarder, in het kader van hun bedrijfsvoering, sprake is van mogelijke verstrengeling van hun belangen met die van het Fonds wanneer zij securities lending-, repo- of reverse repotransacties verrichten, zoals:
- De bewaarder of securities lending agent kan gemotiveerd zijn om het bedrag aan uitgeleende effecten te verhogen of te verlagen of om bepaalde effecten uit te lenen om extra, voor risico gecorrigeerde inkomsten te genereren voor zichzelf en/of gelieerde partijen; of
- De bewaarder of securities lending agent kan voordeel hebben bij het toewijzen van leningen aan klanten die de Beheerder meer inkomsten opleveren.
De Beheerder, de securities lending agent en de bewaarder nemen hun respectieve plichten jegens het Fonds en haar aandeelhouders in acht bij het verrichten van transacties waarbij (potentiële) belangenverstrengeling kan ontstaan. Mocht zich een dergelijke verstrengeling van belangen zich voordoen, dan zal elk van deze personen, al dan niet op verzoek van het Fonds, alle redelijke inspanningen verrichten om een dergelijke verstrengeling van belangen te verhelpen (met inachtneming van diens verplichtingen en plichten) en te waarborgen dat het Fonds en aandeelhouders eerlijk worden behandeld.
Ten tijde van het opstellen van dit Prospectus zijn potentiële gevallen van belangenverstrengeling met tegenpartijen door de Beheerder onderzocht en uitgesloten.

Beheer van onderpand voor OTC-derivaattransacties (waaronder total return swaps) en SFT's (waaronder securities lending transacties, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om het tegenpartijrisico van het gebruik van OTC-derivaattransacties en SFT's te verminderen, kan een systeem van waarborgen ('onderpand') met de tegenpartij worden afgesproken.
Het Fonds moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemarges) bepalen. Er dient hierbij te worden opgemerkt dat er sprake is van een operationele vertraging van maximaal twee werkdagen tussen de aangegane derivatenpositie en het bedrag aan ontvangen of geplaatst onderpand met betrekking tot die positie.
Het onderpand neemt normaliter de vorm aan van:
1. Liquide middelen, waaronder zowel contanten en kortlopende bankcertificaten als geldmarktinstrumenten;

2. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een land met een hoge rating;
3. Obligaties uitgegeven of gegarandeerd door vooraanstaande uitgevende instellingen met toereikende liquiditeit,
4. Aandelen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereglementeerde markt van een land met een hoge rating, 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, zodanig dat het Subfonds de als onderpand gegeven activa onverwijld in beslag kan nemen of te gelde maken indien de tegenpartij zijn verplichtingen niet nakomt.

Het Fonds waarborgt dat onderpand ontvangen in het kader van transacties in OTC-derivaten en SFT's voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa worden gewaardeerd tegen marktprijs. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in handen van een Subfonds lager zou zijn dan de risicopositie jegens de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast voor onderpanden ontvangen in het kader van zowel OTC-derivaten als SFT's.
Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel het opvangen van volatiliteit in de waarde van het onderpand tussen twee margin calls of gedurende de benodigde termijn om het onderpand te liquideren.
Dit proces omval zowel een liquiditeitselement (met betrekking tot de resterende looptijd) als een kredietkwaliteitselement (met betrekking tot de rating van het effect).
Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, inclusief de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling van het onderpand, de koersgevoeligheid van het onderpand en potentiële valuta-mismatches.
Afwaarderingen van contanten, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties variëren doorgaans tussen de 0-15%; afwaarderingen van aandelen liggen doorgaans tussen de 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. Afhankelijk van de opzet van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al dan niet minimumbedragen voor de overdracht zijn opgenomen, is het de bedoeling dat elk ontvangen onderpand een waarde heeft, gecorrigeerd in het kader van het afwaarderingsbeleid, dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende risicopositie jegens de tegenpartij.

2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (hoogwaardige staatsobligaties of contanten), zodat het snel kan worden verkocht tegen een prijs die nauw aansluit bij de waardering van vóór de verkoop.

3. Ontvangen onderpanden worden in bewaring gegeven bij de bewaarder van de Beheerder of bij een (sub)custodian op voorwaarde dat de bewaarder de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die (sub)custodian dat de bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de (sub)custodian verloren gaat.

4. Onderpand ontvangen in de context van transacties in OTC-derivaten, securities lending en repurchase agreements dient te voldoen aan de diversificatievereisten die zijn gedefinieerd in de ESMA-richtsnoeren 2014/937. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan het onderpand niet worden verkocht of als borg of onderpand worden gegeven aan een derde. Als onderpand ontvangen geld kan echter wel worden herbelegd met inachtneming van de regels in de eerder genoemde ESMA-richtsnoeren.

Het jaarverslag bevat nadere informatie over de door elk Subfonds ontvangen onderpanden en is kosteloos verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van de Beheerder.

Ter voorkoming van enig misverstand: de bepalingen van deze paragraaf zijn ook van toepassing op geldmarktfondsen, mits ze niet onverenigbaar zijn met de bepalingen van de Verordening inzake geldmarktfondsen.

RISICOPROFIEL

Risicoprofiel Subfondsen

Aan beleggingen in (een) Subfonds(en) van Goldman Sachs Paraplufonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en aandeelhouders van (een) Subfonds(en) kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Een spreiding van de beleggingen zal naar verwachting een dempend effect op deze risico's kunnen hebben. Het risicoprofiel van de afzonderlijke Subfondsen wordt nader toegelicht in het corresponderende Supplement.

Profiel belegger

Goldman Sachs Paraplufonds richt zich tot verschillende typen beleggers. De volgende categorieën zijn mogelijk, zulks in relatie tot de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van de Subfondsen:

Defensief: deze Subfondsen zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als belegging als bij de belegger de wens bestaat dat de kans op het mogelijke verlies van het ingelegde kapitaal laag is en inkomstenniveaus regelmatig en stabiel zijn.

Neutraal: deze Subfondsen zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met ten minste een middellange beleggingshorizon. Beleggers die beleggen volgens het beleggersprofiel 'Neutraal' zijn blootgesteld aan risico’s van vastrentende waarden, maar daarnaast ook aan risico’s van aandelen en vastgoed.

Hierdoor is de kans op een hoger rendement groter in vergelijking met het profiel Defensief, maar loopt de belegger meer beleggingsrisico om geld te verliezen.

Dynamisch: deze Subfondsen zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld voor beleggers die door het nemen van extra risico’s extra rendement willen genereren, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, in aan aandelen verwante effecten of in obligaties (zgn. below investment grade) op markten met een hoge volatiliteit.

Bovenstaande omschrijvingen zijn uitsluitend bedoeld ter informatie en geven geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Deze omschrijvingen zijn uitsluitend bestemd voor vergelijkingsdoeleinden met betrekking tot andere Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds. Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen adviseur in te schakelen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

Het profiel van het type belegger tot wie een afzonderlijke Subfonds zich richt, wordt nader gespecificeerd in de paragraaf “Doelstelling” van het desbetreffende Supplement.

Hefboomfinanciering(en)

Hefboomfinanciering is de methode waarmee de Beheerder de positie van een Subfonds met geleend geld of geleende effecten, met een hefboom in de vorm van derivatenposities of anderszins vergroot.

In het Supplement van elk Subfonds zal worden vermeld of de commitment, ‘relatieve Value-at-Risk’ of absolute Value-at-Risk methode gebruikt wordt, dit in overeenstemming met de relevante ESMA Guidelines 10-788. Voor Subfondsen die de commitment methode gebruiken mag de totale economische blootstelling niet groter zijn dan 100% van de Net Asset Value van het Subfonds.

Als voor het Subfonds de relatieve Value-at-Risk-benadering of de absolute Value-at-Risk-benadering wordt gebruikt, dan is de verwachte maximale hefboomfinanciering in het betreffende Supplement vermeld. Daarnaast wordt voor

Subfondsen waar de relatieve Value-at-Risk-benadering wordt gebruikt ook de betreffende index in het Supplement vermeld.

De verwachte maximale hefboomfinanciering van het Subfonds wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de economische positionering van het Subfonds en de totale nettovermogenswaarde.

De maximale hefboomfinanciering die het Subfonds mag gebruiken, wordt uitgedrukt als percentage ten opzichte van de totale nettovermogenswaarde van het Subfonds. Dit percentage wordt berekend: i) in overeenstemming met de commitment methode (nettohefboomwerking) en ii) op basis van de som van de nominale waarde van de derivaten (brutohefboomwerking).

Voor de nettohefboomwerking worden risico reducerende methodes toegepast zoals saldering of afdekking (in het Engels wordt dit “netting” en “hedging” genoemd) overeenkomstig de vereisten onder de relevante richtlijnen. De maximale hefboomfinanciering berekend volgens de netto-methode houdt rekening met netting en/of hedging terwijl de maximale hefboomfinanciering berekend volgens de bruto-methode geen rekening houdt met eventuele netting en hedging van posities.

Ongeacht de gebruikte hefboommethodologie is de berekende hefboomwerking slechts een indicator en geen officiële restrictie. De hefboom in het Subfonds kan hoger zijn dan de hefboom die het betreffende Supplement vermeldt, zolang deze in lijn blijft met het risicoprofiel en de Value-at-Risk limiet. Afhankelijk van marktbewegingen kan het verwachte niveau van hefboomwerking variëren in de tijd. In geen geval zal het gebruik van derivaten of andere financiële instrumenten tot gevolg hebben, dat de Beheerder kan afwijken van het beleggingsbeleid zoals uiteengezet in het betreffende Supplement.

Zodra de hefboomfinanciering 0% overschrijdt, is er sprake van hefboomwerking voor het Subfonds. Een hefboom-financiering van 0% impliceert dat er geen sprake is van hefboomwerking en de economische positionering van het Subfonds gelijk is aan de nettovermogenswaarde.

De nettohefboomfinanciering van het Subfonds is een van de risicofactoren en geeft derhalve geen volledig beeld van het risicoprofiel van het Subfonds. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van het Subfonds wordt verwezen naar de beschrijving van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel in het betreffende Supplement.

Het gebruik van derivaten (van onderliggende activa afgeleide financiële instrumenten) veroorzaakt hefboomwerking. Hefboomwerking, als gevolg van het gebruik van derivaten, ontstaat wanneer een positie in derivaten wordt ingenomen waardoor door middel van een beperkte investering een grote gevoeligheid naar de onderliggende activa ontstaat. Hoe groter de hefboom, hoe groter de variatie in de prijs van het derivaat in het geval van een schommeling in de prijs van de onderliggende waarde. De potentie en het risico van een derivaat neemt derhalve dienovereenkomstig toe met een toename van de hefboom. Hierbij moet worden aangemerkt dat derivaten ook voor beter risicobeheer kunnen worden aangewend. Er is geen garantie dat de doelstelling door het gebruik van deze derivaten zal worden gehaald.

Indien van het bovenstaande met betrekking tot een of meerdere Subfondsen wordt afgeweken, wordt daarvan melding gemaakt in het betreffende Supplement.

Over de door een Subfonds gebruikte hefboomfinanciering wordt jaarlijks verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

Duurzaamheidsrisico’s

Duurzaamheidsrisico's kunnen een eigen risico vertegenwoordigen of invloed hebben op andere risico's en dragen bij aan algemene risico’s, zoals marktrisico's, liquiditeitsrisico's, kredietrisico's of operationele risico’s.

Duurzaamheidsrisico’s kunnen een negatieve invloed hebben op het rendement van een fonds.

De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, zoals gedefinieerd in artikel 2 lid 22 van de Verordening (EU) 2019/2088 (betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld), wordt geïntegreerd in het beleggingsbeslissingsproces door toepassing van

subfondsspecifieke criteria voor verantwoord beleggen en, indien van toepassing, integratie van relevante milieu-, sociale en governance (ESG) factoren.

De duurzaamheidsrisicobeoordeling wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse door rekening te houden met ESG-factoren, afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. Voor milieurisico's kunnen klimaatverandering, het gebruik van hulpbronnen en vervuiling de materiële factoren zijn waarmee rekening wordt gehouden. Voor maatschappelijke risico's worden onder meer mensenrechten en de omgang met medewerkers in aanmerking genomen. Voor governance-risico's kunnen de materiële factoren waarmee rekening wordt gehouden het gedrag van ondernemingen en corporate governance omvatten. De duurzaamheidsrisicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens alsmede gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige gespecialiseerd zijn in ESG-gerelateerde gegevens. Voor beleggingen waarbij er een indicatie is van gedrag of activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de geformuleerde criteria voor verantwoord beleggen, wordt door de Beheerder een beslissing genomen over het al dan niet aangaan van een actieve dialoog dan wel het uitsluiten van de uitgevende instelling van het in aanmerking komende beleggingsuniversum van een fonds. Als gevolg van de keuze om de criteria voor verantwoord beleggen toe te passen kan het beleggingsuniversum van een fonds, indien van toepassing, verschillen van een index.

Het uitoefenen van Stewardship maakt deel uit van het beleggingsproces van de Beheerder en speelt een belangrijke rol in het bijdragen aan het minimaliseren en beperken van duurzaamheidsrisico's, evenals het verhogen van de economische en maatschappelijke waarde op lange termijn van de uitgevende instelling in de loop van de tijd.

Voor (uitgevende instellingen van) staatsobligaties worden de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden bij de beoordeling van het duurzaamheidsrisico grofweg onderverdeeld in ontwikkelings- en stabiliteitsfactoren. Voor stabiliteit kunnen onder meer geweld en terrorisme, fractionering, sociaaleconomische spanningen, politieke onrust en natuurrampen in aanmerking worden genomen. Voor ontwikkeling kunnen de factoren worden onderverdeeld in milieu-, sociale en maatschappelijke risico's. Voor milieurisico's kunnen onder meer biodiversiteit en habitat, verlies van boombedekking en luchtkwaliteit in aanmerking worden genomen. Voor sociale risico's kunnen factoren die in aanmerking worden genomen onder meer het aantal inschrijvingen op scholen, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling en toegang tot elektriciteit omvatten. Voor de maatschappelijke risico's kunnen factoren die in aanmerking worden genomen onder meer de effectiviteit van de overheid, de rechtsstaat en inspraak en verantwoording omvatten. De risicobeoordeling wordt gedaan door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe providers, waarvan een deel gespecialiseerd is in ESG-gerelateerde gegevens.

Er kunnen gevallen zijn waarin op basis van de fondsstrategie de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden bij 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. Bovendien kan het proces van integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces, in gevallen waarin beheerwerkzaamheden voor een fonds zijn uitbesteed, verschillen van het proces dat hierboven is beschreven. In deze gevallen zal er voor worden gezorgd dat de afwijking geen materiële verschillen veroorzaakt.

Onder Stewardship wordt verstaan de verantwoorde toewijzing, het beheer van en het toezicht op kapitaal om langetermijnwaarde te creëren voor klanten en begunstigden, wat leidt tot duurzame voordelen voor de economie, het milieu en de samenleving. Dit wordt gedaan door het voortdurend evalueren van de ondernemingsstrategieën, belelggings- en financieringsactiviteiten, management stimulansen, het gebruik van hulpbronnen, regelgevingsbeleid en milieu-impact van ondernemingen, evenals het algehele effect op en betrokkenheid bij consumenten, werknemers en de gemeenschappen waarin ze actief zijn om te beoordelen en waarde creatie op lange termijn te bevorderen. Het beoordelen en bevorderen van effectief Stewardship is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

De Stewardship Approach van de Beheerder geeft inzage in de rollen en verantwoordelijkheden van de Beheerder als actieve investeerder jegens beleggers, inclusief hoe de Beheerder stemrechten uitoefent op aandeelhoudersvergaderingen over de hele wereld en het begeleiden van de engagementactiviteiten met vennootschappen waarin wordt geïnvesteerd.

AANDELENKLASSEN

Een Subfonds is onderverdeeld in één of meerdere Aandelenklassen. De Aandelenklassen binnen een Subfonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingenstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, etc. De Aandelenklassen waarin een Subfonds per datum van dit Prospectus kan zijn onderverdeeld, zijn:

Aandelenklasse P: beursgenoteerde aandelenklasse bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers.

Aandelenklasse O: aandelenklasse bestemd voor niet-professionele beleggers die een advies- of vermogensbeheerrelatie hebben met een in aanmerking komende distributeur die vooraf door de Beheerder is goedgekeurd dan wel icbe's en/of beleggingsinstellingen die beleggen ten behoeve van deze specifieke doelgroep.

Aandelenklasse N: aandelenklasse bestemd voor pensioenuitvoerders ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van pensioenovereenkomsten op grond van de Pensioenwet.

Aandelenklasse I: aandelenklasse bestemd voor professionele beleggers.

Aandelenklasse U: aandelenklasse bestemd voor door de Beheerder goedgekeurde verzekeraars en daaraan gelieerde producten ten behoeve van vermogensopbouw.

Aandelenklasse G: aandelenklasse bestemd voor door de Beheerder goedgekeurde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.

Aandelenklasse Z: aandelenklasse bestemd voor andere door de Beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die de managementvergoeding betalen aan de Beheerder zelf of aan een aan de Beheerder gelieerde partij.

Aandelenklasse D: aandelenklasse bestemd voor professionele beleggers die op grond van een overeenkomst met de Beheerder de managementvergoeding en de overige kosten betalen aan de Beheerder zelf.

Aandelenklasse T: aandelenklasse bestemd voor andere door de Beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel door de Beheerder goedgekeurde partijen.

Omzetting van aandelen van een bepaalde Aandelenklassen in aandelen van een andere Aandelenklassen binnen eenzelfde Subfonds is slechts mogelijk indien aan de vereisten voor toetreding tot de nieuwe Aandelenklasse zoals in dit Prospectus beschreven, is voldaan. Omzetting geschiedt in voorkomende gevallen door verkoop van de betreffende aandelen gevolgd door aankoop van aandelen in de nieuwe Aandelenklasse, een en ander overeenkomstig hetgeen hierna onder Kopen en verkopen van aandelen in het Fonds is omschreven.

Indien de lijst van Aandelenklassen voor een of meerdere Subfondsen wordt vergroot, zal dat door de Beheerder ook worden gepubliceerd op zijn Website. In de Supplementen wordt vermeld welke Aandelenklassen voor het betreffende Subfonds worden aangeboden.

STRUCTUUR GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS

Goldman Sachs Paraplufonds heeft een zogenaamde paraplustructuur, hetgeen betekent dat de gewone aandelen zijn onderverdeeld in verschillende series aandelen, waarbij elke serie aandelen correspondeert met een afzonderlijk Subfonds.

Goldman Sachs Paraplufonds is juridisch eigenaar van het vermogen dat wordt toegerekend aan de afzonderlijke Subfondsen.

Een Subfonds is een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd. In de Wft is vastgelegd dat alle normen die (mede) zijn gericht tot het Fonds ook van toepassing zijn op de Subfondsen. Het in elk Subfonds te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt overeenkomstig een specifiek beleggingsbeleid afzonderlijk belegd. Zowel de positieve als de negatieve waardeveranderingen in de beleggingsportefeuille van een Subfonds komen ten gunste respectievelijk ten laste van het desbetreffende Subfonds. Een Subfonds heeft een afgescheiden vermogen waarvoor een wettelijke rangregeling geldt. Hierdoor dient het vermogen van een Subfonds alleen ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en het bewaren van het Subfonds en de aandelen in dat Subfonds.

Ingeval een Subfonds in meerdere Aandelenklassen is onderverdeeld wordt per Aandelenklasse een aparte administratie gevoerd. De houders van aandelen in een bepaalde Aandelenklasse zijn economisch gerechtigd tot het vermogen zoals dat uit de administratie van het Fonds met betrekking tot de desbetreffende Aandelenklasse blijkt. Het in elke Aandelenklasse te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het vermogen van het Subfonds wordt overeenkomstig het beleggingsbeleid van het desbetreffende Subfonds belegd. De Aandelenklassen in eenzelfde Subfonds hebben derhalve hetzelfde beleggingsbeleid maar kunnen een andere koersvorming hebben, zoals beschreven in het Supplement van het betreffende Subfonds. Alle aan een Aandelenklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten worden in de voor de betreffende Aandelenklasse te voeren administratie separaat verantwoord. Dit komt tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van een aandeel van de betreffende Aandelenklasse. Deze waarde per aandeel wordt berekend door de waarde van het vermogen van de betreffende Aandelenklasse te delen door het aantal aandelen van de betreffende Aandelenklasse die op dat moment zijn geplaatst. Ingeval een Subfonds is onderverdeeld in meerdere Aandelenklassen zal er geen intrinsieke waarde per aandeel van de serie die correspondeert met het betreffende Subfonds (kunnen) worden berekend.

Een actuele lijst met (i) Subfondsen van het Fonds en (ii) de onderverdeling van de Subfondsen in de diverse Aandelenklassen is opgenomen op de Website van de Beheerder.

Om de verhandelbaarheid van de aandelen van de Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds te bevorderen, is gekozen voor de structuur van een open end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

Goldman Sachs Paraplufonds heeft geen personeel in dienst.

DIRECTIE EN BEHEERDER GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS

Directie Goldman Sachs Paraplufonds

De directie van Goldman Sachs Paraplufonds wordt gevormd door de Beheerder. Alle aandelen in de Beheerder worden gehouden door Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Goldman Sachs Asset Management B.V. en Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. maken deel uit van The Goldman Sachs Group Inc.

Goldman Sachs Paraplufonds maakt geen deel uit van The Goldman Sachs Group Inc. De prioriteitsaandelen van Goldman Sachs Paraplufonds worden gehouden door Goldman Sachs Fund Holdings B.V..

The Goldman Sachs Group Inc. is beursgenoteerd aan de New York Stock Exchange en kwalificeert als een bank holding company onder Amerikaanse wetgeving. Goldman Sachs is een wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

De directie van de Beheerder bestaat uit:

- P. den Besten, Chief Risk Officer Goldman Sachs Asset Management;
- M.C.M. Canisius, Co-Chief Executive Officer Goldman Sachs Asset Management;
- G.E.M. Cartigny, Co-Chief Executive Officer Goldman Sachs Asset Management;
- E.J. Siermann, Chief Investment Officer Goldman Sachs Asset Management;
- B.G.J. van Overbeek, Chief Technology and Operations Officer Goldman Sachs Asset Management

De Beheerder en haar bestuurders kunnen aandelen of opties op aandelen houden in Goldman Sachs Paraplufonds. Hun (eventuele) belangen in Goldman Sachs Paraplufonds worden vermeld onder de overige gegevens in het jaarverslag van het Fonds. Goldman Sachs Paraplufonds heeft geen leningen aan hen verstrekt. Voor al hetgeen betrekking heeft op dit Prospectus en ieder Supplement kiest de directie van Goldman Sachs Paraplufonds woonplaats op het adres van de Beheerder.

Beheerder Goldman Sachs Paraplufonds

Goldman Sachs Asset Management B.V. is de beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds. Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 125.000,-.

In het belang van de beleggers dienen beheerders waaraan een vergunning is verleend en icbe's waarover dergelijke beheerders het beheer voeren, te voldoen aan eisen met betrekking tot geschiktheid en betrouwbaarheid van (dagelijks- of mede-) beleidbepalers, financiële waarborgen, bedrijfsvoering, de informatieverschaffing aan aandeelhouders, publiek en toezichthouders en waarborgen voor een adequaat toezicht.

De beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds treedt op als beheerder van een icbe en valt als zodanig onder de vergunningsbepalingen ingevolge artikel 2:69b e.v. Wft en dient zich derhalve aan de voorschriften gegeven bij of krachtens de Wft te houden. DNB en de AFM treden op als toezichthouders. De vergunning van de Beheerder ligt ter inzage en een afschrift daarvan is (tegen kostprijs) voor aandeelhouders verkrijgbaar op zijn kantooradres.

Op zijn website publiceert de Beheerder:

a. een afschrift van de vergunning die door de AFM aan de Beheerder is verleend;
b. indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de beheerder, het Fonds of de hierna te noemen bewaarder;
c. de statuten van de beheerder en de hierna te noemen bewaarder;
d. uittreksels uit het handelsregister van de Beheerder, het Fonds en de hierna te noemen bewaarder;

e. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de Beheerder en de individuele Subfondsen met bijbehorende accountantsverklaringen;
f. de halfjaarcijfers van de Beheerder en de individuele Subfondsen;
g. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de hierna te noemen bewaarder;
h. een afschrift van de overeenkomst met de hierna te noemen bewaarder;
i. een afschrift van de accountantsverklaringen zoals bedoeld in het registratiedocument van de Beheerder;
j. maandelijks een afschrift van de opgave per Subfonds, bedoeld in artikel 50, tweede lid, Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (hierna te noemen "BGfo"). Deze maandelijkse opgave, die door de hierna te noemen bewaarder is mede-ondertekend, betreft met name:
    - de totale waarde van de beleggingen van de individuele Subfondsen;
    - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
    - het aantal uitstaande aandelen per Aandelenklasse van een Subfonds;
    - de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van de aandelen per Aandelenklasse, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond;
k. het Prospectus, de Supplementen en het Essentiele Informatiedocument;
l. een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen (aandelenklassen van) een subfonds en haar aandeelhouders alsmede een wijziging van de voorwaarden indien de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel daartoe; en
m. oproepen voor de algemene vergadering en buitengewone vergaderingen.

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning, zal hiervan mededeling worden gedaan in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de Website van de Beheerder.

Aan een ieder worden op verzoek kosteloos een afschrift van de statuten van de Beheerder en de gegevens zoals bedoeld onder j. hierboven verstrekt. Aan een ieder worden op verzoek de gegevens over de beheerder en de hierna te noemen bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt. De jaarverslagen, de jaarrekeningen en de laatste halfjaarcijfers van de Beheerder liggen ter inzage op zijn kantooradres en zijn beschikbaar op zijn Website.

De Beheerder heeft een registratiedocument, als bedoeld in artikel 4:48 in samenhang met artikel 117 BGfo beschikbaar. Dit registratiedocument is als bijlage bij dit Prospectus opgenomen en is op aanvraag kostenloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Beheerder. Wijzigingen of aanvullingen van bepaalde onderdelen van het registratiedocument zijn onderworpen aan instemming van de toezichthouder.

Goldman Sachs Asset Management B.V. beheert het vermogen van icbe's en beleggingsinstellingen die deelnemingsrechten aanbieden aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. De Beheerder heeft kennis en ervaring in het beheer van zowel aandelen-, vastrentende-, geldmarkt- als indirecte vastgoedportefeuilles alsmede combinaties daarvan. Deze hoofdcategorieën kunnen nader worden onderscheiden in beleggingscategorieën zoals Emerging Markets Equity, Emerging Markets Debt, Asset Backed Securities, High Yield Bonds en Sectorfondsen. De Beheerder heeft bovendien kennis van het beheer van derivatenconstructies, hedgefunds, private equity en multi-manager portefeuilles.

Goldman Sachs Asset Management B.V. is ook beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds 1 N.V., Goldman Sachs Paraplufonds 2 N.V. en Goldman Sachs Paraplufonds 3 N.V. tevens zijnde icbe's alsmede van een aantal beleggingsinstellingen zowel in de vorm van een beleggingsmaatschappij als in de vorm van fondsen voor gemene rekening. Voor een actuele lijst van deze door Goldman Sachs Asset Management B.V. beheerde fondsen wordt verwezen naar de Website van de Beheerder. De actuele lijst is te vinden onder het kopje Over ons/Goldman Sachs Asset Management B.V. (beheerder).

De Beheerder treedt bij het beheer van de icbe's en beleggingsinstellingen uitsluitend in het belang van de beleggers in die icbe's en beleggingsinstellingen op.

Goldman Sachs Asset Management B.V. maakt deel uit van Goldman Sachs Asset Management, een organisatorische eenheid binnen The Goldman Sachs Group Inc.

Potentiële herstructurering van Goldman Sachs Paraplufonds, de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders en de gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerder(s)

The Goldman Sachs Group, Inc. (hierna “Goldman Sachs”) kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan de aandeelhouders en met inachtneming van de bepalingen van de statuten en toepasselijke wetgeving, de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders herstructureren (of bij de directie een voorstel tot herstructurering van de (beheerstructuur van) Goldman Sachs Paraplufonds indienen) (waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, het verminderen van de economische belangen of stemrechten van Goldman Sachs in Goldman Sachs Paraplufonds, de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerder of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders) teneinde:

a. te voldoen aan eventuele door toezichthouders opgelegde beperkingen of het verminderen of elimineren van de impact of de toepasselijkheid hiervan op Goldman Sachs, Goldman Sachs Paraplufonds of andere fondsen en portefeuilles die worden beheerd door de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders en hun gelieerde partijen, waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, de Amerikaanse Bank Holding Company Act van 1956, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (hierna “de BHCA”) en de Volcker Rule (zie paragraaf “Volcker Rule”), wat mogelijk gepaard gaat met het toekennen van extra bevoegdheden (of het beperken van eerder toegekende bevoegdheden of machtigingen) aan de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders;

b. te voldoen aan Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe’s), zoals van tijd tot tijd gewijzigd (al dan niet als gevolg van aanpassingen van deze richtlijn), of

c. de marketing van een Subfonds op basis van de paspoortregeling of anderszins toe te staan in een of meer EU-lidstaten of andere jurisdicties, zoals bepaald door de Beheerder.

Om tot dit resultaat te komen, kan Goldman Sachs de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders of eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders ontbinden of elders vestigen, wat betekent dat een andere entiteit Goldman Sachs Asset Management B.V. zal vervangen als de Beheerder of dat andere entiteiten de entiteiten zoals genoemd in 'Uitbesteding van beheerwerkzaamheden binnen Goldman Sachs” van het Prospectus vervangen als de gelieerde vermogensbeheerders en gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerder(s). Hierbij zullen de eigendomsrechten van eventuele gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders worden overgedragen en een separate vermogensbeheerder (met inbegrip van eventuele gelieerde vermogensbeheerders en/of gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders of een gelieerde onderneming) worden aangesteld voor het beheer van de beleggingen van Goldman Sachs Paraplufonds of een Subfonds of een combinatie van het voorgaande, door de omvang van de belegging door Goldman Sachs in Goldman Sachs Paraplufonds of een Subfonds (indien van toepassing)] te verlagen of door naar eigen goeddunken andere actie te ondernemen. Een eventuele dergelijke rechtverkrijgende of vervangende vermogensbeheerder, gesubdelegeerde vermogensbeheerder of beheerder is mogelijk niet gelieerd aan Goldman Sachs. In verband met een dergelijke wijziging kunnen de Beheerder, de gelieerde vermogensbeheerders en/of gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerders naar eigen goeddunken hun recht op de gehele of gedeeltelijke ontvangst van de managementvergoeding cederen of een andere entiteit tot Goldman Sachs Paraplufonds laten toetreden ten behoeve van de gehele of gedeeltelijke ontvangst van de managementvergoeding en kunnen zij Goldman Sachs Paraplufonds de managementvergoeding geheel of gedeeltelijk laten betalen aan een willekeurige beheerder, gelieerde vermogensbeheerder en/of gelieerde gesubdelegeerde vermogensbeheerder.

Gereguleerde bank holding company

Goldman Sachs, de uiteindelijke moedermaatschappij van de Beheerder, staat onder toezicht als zijnde een 'bank holding company' in de zin van de Amerikaanse Bank Holding Company Act van 1956, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de 'BHCA'), die bank holding companies over het algemeen beperkt in het uitoefenen van bedrijfsactiviteiten anders dan het bankbedrijf en bepaalde nauw verwante activiteiten. Goldman Sachs heeft ervoor gekozen te opereren als een financiële houdstermaatschappij in de zin van de BHCA en mag zich als zodanig bezighouden met een breder scala aan financiële en aanverwante activiteiten, mits Goldman Sachs aan bepaalde randvoorwaarden blijft voldoen. Omdat Goldman Sachs momenteel wordt geacht 'beleidsbepalende invloed' uit te oefenen op Goldman Sachs Paraplufonds in de zin van de BHCA, zullen de door de BHCA en aanverwante regelgeving opgelegde beperkingen naar verwachting van toepassing zijn op Goldman Sachs Paraplufonds. Dienovereenkomstig kunnen de BHCA en andere toepasselijke wet- en regelgeving, regels, voorschriften en richtlijnen inzake het bankwezen en de interpretatie en uitvoering daarvan door de desbetreffende toezichthouders, waaronder begrepen, doch daartoe niet beperkt, de Board of Governors van het Federal Reserve System (de 'Federal Reserve'), de transacties en relaties tussen de Beheerder, de directie, Goldman Sachs en hun gelieerde partijen enerzijds en Goldman Sachs Paraplufonds anderzijds beperken en worden mogelijk de beleggingen en transacties door en de activiteiten van Goldman Sachs Paraplufonds beperkt.

Daarnaast kunnen de BHCA-regels die van toepassing zijn op Goldman Sachs en Goldman Sachs Paraplufonds onder andere beperkingen stellen aan het vermogen van Goldman Sachs Paraplufonds om bepaalde beleggingen te doen of aan de omvang van bepaalde beleggingen een maximale termijn van aanhouden voorschrijven voor sommige of alle beleggingen van Goldman Sachs Paraplufonds. Tevens kunnen beperkingen worden gesteld aan het vermogen van de Beheerder en de gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders om deel te nemen aan het beheer en de activiteiten van de ondernemingen waarin Goldman Sachs Paraplufonds belegt en beperkingen worden gesteld aan het vermogen van Goldman Sachs om in Goldman Sachs Paraplufonds te beleggen. Bovendien vereisen bepaalde BHCA-regels mogelijk het samenvoegen van posities die eigendom zijn van, worden aangehouden door of onder beleidsbepalende invloed staan van verwante entiteiten. Zo kan het in bepaalde omstandigheden nodig zijn dat posities die door Goldman Sachs (met inbegrip van de Beheerder en gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders) voor rekeningen van klanten en voor eigen rekening worden aangehouden, moeten worden samengevoegd met posities die door de Subfondsen worden aangehouden. Verder kan Goldman Sachs Paraplufonds ervoor kiezen dat al haar belangen in andere uitgevende instellingen, met inbegrip van de Subfondsen, geheel of gedeeltelijk:
a) worden aangemerkt als belangen zonder stemrecht, ongeacht of een belang geheel of gedeeltelijk is overgedragen aan andere rechtspersonen;
b) niet worden meegerekend om te bepalen of het vereiste percentage van de stemgerechtigden heeft ingestemd met de bestuursdocumenten van dergelijke uitgevende instellingen of deze heeft goedgekeurd of op grond hiervan actie heeft ondernomen, en
c) voor alle andere doeleinden worden behandeld als zijnde onderdeel van één belangencategorie met alle andere belangen in een dergelijke uitgevende instelling, met de bedoeling uit te sluiten dat Goldman Sachs Paraplufonds wordt geacht 'beleidsbepalende invloed' uit te oefenen over dergelijke uitgevende instellingen in de zin van de BHCA. In dit geval, wanneer BHCA-regelgeving een limiet stelt aan de hoogte van een aangehouden positie, kan Goldman Sachs beschikbare capaciteit gebruiken om beleggingen voor eigen rekening of voor rekening van andere klanten te doen, waardoor een Subfonds mogelijk is genoodzaakt om bepaalde beleggingen te beperken en/of te liquideren. Zie paragraaf “Beheerder Goldman Sachs Paraplufonds”.
De potentiële toekomstige impact van deze beperkingen is onzeker. Deze beperkingen kunnen het vermogen van de Beheerder of de gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders om bepaalde strategieën binnen het beleggingsbeleid van een Subfonds na te streven aantasten en anderszins een materieel nadelig effect hebben op de Subfondsen. Bovendien is het mogelijk dat Goldman Sachs in de toekomst niet langer in aanmerking komt als een

'financiële houdstermaatschappij', wat kan inhouden dat de Subfondsen worden onderworpen aan aanvullende beperkingen. Daarnaast kan er geen zekerheid worden geboden over de impact van wijzigingen in Amerikaanse bankwetgeving op Goldman Sachs of Goldman Sachs Paraplufonds, met inbegrip van nieuwe regels of voorschriften uitgevaardigd door toezichthoudende instanties (waaronder de Federal Reserve), noch dat de impact van dergelijke wetswijzigingen geen materieel nadelige effecten hebben op de Subfondsen.
Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan aandeelhouders, de gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerder(s) en/of de Beheerder herstructureren teneinde de impact of toepasselijkheid van eventuele door toezichthouders opgelegde beperkingen aan Goldman Sachs, de Subfondsen of andere fondsen en portefeuilles die worden beheerd door de Beheerder en haar gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders, te verminderen of te elimineren. Om tot dit resultaat te komen, kan Goldman Sachs de Beheerder of haar gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders vervangen of naar eigen goeddunken andere actie ondernemen. Een vervangende beheerder of haar gelieerde ge(sub)delegeerde vermogensbeheerders zijn mogelijk niet gelieerd aan Goldman Sachs.

CFTC

De Commodity Futures Trading Commission (de 'CFTC') en verschillende beurzen kunnen beperkingen stellen aan de maximale netto long- of shortposities die een rechtspersoon of groep mag bezitten of aanhouden in (een optie op) een bepaald futurescontract of waarover een rechtspersoon of groep beleidsbepalende invloed mag uitoefenen. Dergelijke limieten kunnen een Subfonds ervan weerhouden posities in te nemen die anders mogelijk wenselijk of winstgevend zouden zijn geweest.
Daarnaast heeft de CFTC onlangs, in overeenstemming met de Dodd-Frank Act, opnieuw regels voor positielimieten voorgesteld met betrekking tot futures- en optiecontracten voor 25 landbouw-, energie- en metaalgrondstoffen, inclusief economisch equivalente futures, opties en swaps. Deze regels en aanstaande regelwijzigingen vormen mogelijk een belemmering om dergelijke contracten te verhandelen en zouden een nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten en winstgevendheid van de Subfondsen en Goldman Sachs Paraplufonds. De CFTC heeft onlangs ook bepaalde regels en regelwijzigingen aangenomen met betrekking tot de opname van samenvoegingscriteria, die in sommige opzichten restrictiever zijn dan de huidige regels en een belemmering kunnen vormen voor het vermogen van de Subfondsen om bepaalde contracten te verhandelen. De toepassing van zowel de onlangs aangenomen samenvoegingsregels als de voorgestelde regels voor positielimieten is in een aantal opzichten onzeker en kan een rechtspersoon verplichten om bepaalde grondstofposities van Subfondsen samen te voegen met de eigen grondstofposities van die rechtspersoon.
De onlangs aangenomen samenvoegingsregels vereisen onder andere ook dat een rechtspersoon de posities samenvoegt van alle portefeuilles die in wezen een identiek beleggingsbeleid hebben. Deze vereiste is van toepassing als een rechtspersoon posities aanhoudt in een of meer portefeuilles die in wezen een identiek belegginsbeleid hebben of beleidsbepalende invloed uitoefent op de handel in dergelijke posities zonder deze rechtstreeks aan te houden, niettegenstaande de beschikbaarheid van een eventuele vrijstelling. Elke aandeelhouder is verantwoordelijk voor de naleving van deze vereiste in verband met een belegging in een Subfonds en eventuele overige beleggingen en dient met betrekking tot deze vereiste zijn eigen juridische adviseurs te raadplegen. Het is nog onzeker welke eventuele impact deze nieuwe regels hebben op de Subfondsen, maar eventuele noodzakelijke beperkingen van de beleggingen door de Subfondsen als gevolg van de toepassing van deze regels kunnen voor de Subfondsen nadelig zijn.
Voor zover vereist beheert de Beheerder elk Subfonds overeenkomstig één van een aantal mogelijke vrijstellingen voor CFTC-doeleinden. Afhankelijk van welke vrijstelling van toepassing is, zullen bepaalde CFTC-voorschriften voor Commodity Pool Operators ('CPO's') van toepassing zijn op een Subfonds.
De Beheerder zal elk Subfonds beheren alsof de Beheerder is vrijgesteld van registratie als een CPO op grond van Rule 4.13(a)(3) van de Amerikaanse Commodity Exchange Act (de 'Rule 4.13(a)(3)-vrijstelling'). De Beheerder verwacht met betrekking tot elk dergelijk Subfonds een beroep te kunnen doen op de Rule 4.13(a)(3)-vrijstelling, op basis van de vervulling van criteria voor een dergelijke vrijstelling, waaronder de volgende:

a) het aanbieden en de verkoop van de aandelen is vrijgesteld van registratie op grond van de 1933 Act en vindt plaats zonder aanbieding aan het publiek in de Verenigde Staten;

b) een Subfonds voldoet te allen tijde aan de 'de minimis'-handelslimieten van Rule 4.13(a)(3)(ii) met betrekking tot elke 'grondstofpositie';

c) de Beheerder is redelijkerwijze van mening dat elke rechtspersoon die in een Subfonds participeert voldoet aan de geschiktheidscriteria voor beleggers op grond van Rule 4.13(a)(3); en

d) de aandelen worden niet aangeboden als (onderdeel van) een vehikel voor handel op de markten voor grondstoffenfutures of -opties. Om zich op de Rule 4.13(a)(3)-vrijstelling te kunnen beroepen, mag een Subfonds slechts een beperkt aantal grondstoftransacties uitvoeren, waaronder transacties waarbij futurescontracten en swaps zijn betrokken. Als gevolg van deze beperking is het mogelijk dat een Subfonds bepaalde transacties niet kan uitvoeren, wat nadelig kan zijn voor het rendement van een Subfonds.

Er dient ook te worden opgemerkt dat waar aandelen van een Subfonds momenteel enkel worden aangeboden en verkocht aan personen niet zijnde US Persons, de Beheerder niet is verplicht een Subfonds te beheren als een 'commodity pool' onderworpen aan CFTC-toezicht krachtens een vrijstelling van dergelijke registratie.
Voor zover Goldman Sachs Paraplufonds in de toekomst aandelen in een Subfonds gaat aanbieden aan US Persons, zal de Beheerder voorafgaand hieraan de toepasselijke CFTC-regels en -voorschriften naleven of zich beroepen op een passende vrijstelling van dergelijke regels en voorschriften.
Indien de Beheerder Goldman Sachs Paraplufonds beheert alsof zij is vrijgesteld van registratie als een CPO, is de Beheerder niet verplicht om de aandeelhouders van Goldman Sachs Paraplufonds te voorzien van een document dat voldoet aan de CFTC vereisten en een gecontroleerd jaarverslag. Dit heeft overigens, ter voorkoming van enig misverstand, geen enkele invloed op de overige verslagen die aandeelhouders in Goldman Sachs Paraplufonds zullen ontvangen, zoals beschreven in dit Prospectus en het Supplement dat verwijst naar een Subfonds.

De Volcker Rule

Op grond van de zogenaamde 'Volcker Rule' van de Dodd-Frank Act mag Goldman Sachs hedgefondsen en private-equityfondsen of andere fondsen die zich uitsluitend beroepen op artikel 3(c)(1) of artikel 3(c)(7) van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, of die anderszins vallen onder de definitie van een 'gedekt fonds' in de zin van artikel 13 van de BHCA (veelal de 'Volcker Rule' genoemd), enkel 'sponsoren' of beheren als aan bepaalde voorwaarden is voldaan.

In de volgende gevallen zouden Goldman Sachs en/of een Subfonds genoodzaakt kunnen zijn om hun operationele strategieën of activa aan te passen en mogelijk activa te verkopen:

a. een of meer van de toezichthoudende instanties die uitvoering geven aan de Volcker Rule het niet eens zijn met de behandeling van een Subfonds als zijnde uitgesloten van de definitie van een 'gedekt fonds';

b. er wijzigingen worden aangebracht in wet- of regelgeving die gaat over de status van een Subfonds op grond van de Investment Company Act en/of de Volcker Rule, of;

c. dergelijke instanties of hun medewerkers specifiekere of afwijkende richtlijnen verstrekken met betrekking tot de toepassing van relevante bepalingen en regels op grond van de Investment Company Act en/of de Volcker Rule.

Mogelijk gebeurt dit op een manier of op een moment of tegen een prijs waarvoor zij anders niet zou hebben gekozen, teneinde ervoor te zorgen dat een Subfonds niet wordt geacht overeen te stemmen met de definitie van een 'gedekt fonds' in de zin van de Volcker Rule, inclusief als gevolg van het feit dat Goldman Sachs verplicht zou zijn om een deel van of al haar beleggingen (indien van toepassing) via een Subfonds te laten lopen teneinde in lijn

te zijn met een Subfonds en anderszins in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving, inclusief toepasselijke normen inzake de veiligheid en deugdelijkheid of anderszins.

Voor zover eventuele Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds worden geacht gedekte fondsen te zijn in de zin van de Volcker Rule, is het bankentiteiten (met inbegrip van Goldman Sachs) op grond van de Volcker Rule-voorwaarden over het algemeen verboden om 'gedekte transacties' en bepaalde andere transacties aan te gaan met hedgefondsen of private-equityfondsen die worden beheerd door gelieerde partijen van de bankentiteiten of met beleggingsvehikels die onder beleidsbepalende invloed staan van dergelijke hedgefondsen of private-equityfondsen. Behoudens bepaalde uitzonderingen wordt onder 'gedekte transacties' onder andere verstaan leningen of kredietverschaffing, aankoop van activa en bepaalde andere transacties (waaronder transacties met betrekking tot afgeleide financiële instrumenten en zekerheidstellingen) die ertoe leiden dat de bankentiteiten of hun gelieerde partijen een kredietpositie innemen in fondsen die door hun gelieerde partijen worden beheerd. Daarnaast schrijft de Volcker Rule voor dat bepaalde andere transacties tussen Goldman Sachs en dergelijke entiteiten plaatsvinden op basis van marktconforme voorwaarden ('at arm's length'). Goldman Sachs Paraplufonds verwacht niet dat een Subfonds in materiële mate dergelijke transacties met Goldman Sachs zal aangaan en bijgevolg wordt niet verwacht dat een eventueel verbod op gedekte transacties tussen Goldman Sachs en een Subfonds dat wordt geacht een gedekt fonds te zijn een materieel effect op het Subfonds zal hebben.
Verder is het bankentiteiten op grond van de Volcker Rule verboden om activiteiten te ondernemen waarbij sprake is van of die resulteren in een materieel belangenconflict tussen de bankentiteit en haar cliënten, klanten of tegenpartijen, of die direct of indirect resulteren in een materiële blootstelling van de bankentiteit aan activa of handelsstrategieën met een hoog risico. Het beleid en de procedures van Goldman Sachs zijn erop gericht om de blootstelling aan dergelijke materiële gevallen van belangenverstrengeling en dergelijke risicovolle activa en handelsstrategieën in haar beleggingsbeleid te identificeren en te beperken, waaronder de activiteiten van Goldman Sachs die betrekking hebben op Goldman Sachs Paraplufonds. Alle vereisten of beperkingen die vanuit het beleid en de procedures van Goldman Sachs of door de Volcker Rule-instanties worden opgelegd, kunnen een materieel nadelig effect hebben op de Subfondsen, onder meer doordat de vereisten of beperkingen er onder andere toe kunnen leiden dat een Subfonds afziet van bepaalde beleggingen of beleggingsstrategieën of andere acties onderneemt of hier juist van afziet, wat nadelig kan zijn voor dat Subfonds.
Zoals hierboven vermeld, kan Goldman Sachs op grond van de Volcker Rule enkel gedekte fondsen 'sponsoren' en beheren als aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Hoewel Goldman Sachs ernaar streeft om aan deze voorwaarden te voldoen, is het mogelijk dat als Goldman Sachs om welke reden dan ook niet in staat is om aan deze voorwaarden of andere Volcker Rule-voorwaarden te voldoen of ervoor kiest om niet aan deze voorwaarden of andere Volcker Rule-voorwaarden te voldoen, Goldman Sachs niet langer in staat is om Goldman Sachs Paraplufonds en de Subfondsen te sponsoren. In een dergelijk geval is het mogelijk dat de structuur, de bedrijfsvoering en het bestuur van Goldman Sachs Paraplufonds zodanig moeten worden gewijzigd dat Goldman Sachs niet langer wordt geacht sponsor van Goldman Sachs Paraplufonds en de Subfondsen te zijn of dat Goldman Sachs Paraplufonds en de Subfondsen moeten worden opgeheven.
Bovendien kunnen andere artikelen van de Dodd-Frank Act een nadelige invloed hebben op het vermogen van de Subfondsen om het beleggingsbeleid na te streven en mogelijk materiële wijzigingen vereisen in de activiteiten en de bedrijfsvoering van de Subfondsen of andere nadelige gevolgen hebben voor de Subfondsen.
Goldman Sachs kan in de toekomst, naar eigen goeddunken en zonder kennisgeving aan aandeelhouders, de Beheerder en diens gelieerde (sub)vermogensbeheerders herstructureren of bij de directie een voorstel tot herstructurering van Goldman Sachs Paraplufonds indienen, teneinde de impact of toepasselijkheid van de Volcker Rule op Goldman Sachs, de (sub)fondsen of andere fondsen en portefeuilles die worden beheerd door de Beheerder, de gelieerde (sub)vermogensbeheerders en hun gelieerde partijen te verminderen of te elimineren.
Om tot dit resultaat te komen, kan Goldman Sachs de omvang van de belegging door Goldman Sachs in Goldman Sachs Paraplufonds (indien van toepassing) verlagen of naar eigen goeddunken andere actie ondernemen.
Voor zover een Subfonds wordt geacht een gedekt fonds te zijn in de zin van Volcker, worden potentiële beleggers in dergelijke Subfondsen er hierbij op gewezen dat eventuele verliezen in de Subfondsen uitsluitend worden gedragen

door de beleggers in de Subfondsen en niet door Goldman Sachs; de verliezen van Goldman Sachs in de Subfondsen zijn derhalve beperkt tot eventuele verliezen in haar hoedanigheid van belegger in het Subfonds. Belangen in het Subfonds zijn niet verzekerd door de Amerikaanse Federal Deposit Insurance Corporation en zijn geen deposito's of verplichtingen van Goldman Sachs of een willekeurige andere bankentiteit en worden op geen enkele wijze onderschreven of gegarandeerd door Goldman Sachs of een willekeurige andere bankentiteit. Beleggingen in het Subfonds zijn onderhevig aan aanzienlijke beleggingsrisico's, waaronder de in dit document beschreven risico's en de mogelijkheid van een gedeeltelijk of volledig verlies van de belegging van een belegger.

BEWAARDER VAN HET GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS

De activa van Goldman Sachs Paraplufonds worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de bewaarder van Goldman Sachs Paraplufonds (de “bewaarder”).

Het eigen vermogen van de bewaarder bedraagt ten minste EUR 730.000,--.

Tussen de Beheerder en bewaarder van Goldman Sachs Paraplufonds is een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- de bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van Goldman Sachs Paraplufonds naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens beleggers bij de inschrijving op de aandelen ontvangen zijn en dat alle contanten van Goldman Sachs Paraplufonds geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van Goldman Sachs Paraplufonds of op naam van
- de bewaarder die namens Goldman Sachs Paraplufonds optreedt, geopend zijn bij (in beginsel) een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend);
- de activa van Goldman Sachs Paraplufonds bestaande uit financiële instrumenten worden bij de bewaarder in bewaring gegeven. De bewaarder houdt alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd op een financiële instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder in bewaarneming op aparte rekeningen op naam van Goldman Sachs Paraplufonds. Daarnaast houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaarneming die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;
- voor de overige activa van Goldman Sachs Paraplufonds gaat de bewaarder na of Goldman Sachs Paraplufonds de eigenaar is van deze activa op basis van informatie of documenten die door de Beheerder zijn verstrekt dan wel op basis van ander extern bewijsmateriaal. De bewaarder houdt voor deze overige activa een register bij;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop de terugbetaling en de intrekking van aandelen in Goldman Sachs Paraplufonds gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht, de statuten van Goldman Sachs Paraplufonds en de daarvoor geldende procedures;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van aandelen in Goldman Sachs Paraplufonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, de statuten van Goldman Sachs Paraplufonds en de daarvoor geldende procedures;
- de bewaarder voert de aanwijzingen van de Beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht of de statuten van Goldman Sachs Paraplufonds;
- de bewaarder zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van Goldman Sachs Paraplufonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan Goldman Sachs Paraplufonds;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de opbrengsten van het Goldman Sachs Paraplufonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht en met de statuten van Goldman Sachs Paraplufonds.

De bewaarder treedt bij de bewaring op in het belang van Goldman Sachs Paraplufonds alsmede de beleggers in Goldman Sachs Paraplufonds.

Op verzoek van beleggers is een afschrift van deze overeenkomst verkrijgbaar bij de Beheerder tegen ten hoogste de kostprijs.

Het is de bewaarder toegestaan de bewaartaak zoals omschreven in artikel 22, vijfde lid, richtlijn 2009/65/EU en geïmplementeerd in Nederlandse wet- en regelgeving onder bepaalde voorwaarden uit te besteden aan derden indien daarvoor een objectieve reden bestaat. Dit betreft het door lokale (sub)custodians (laten) uitvoeren van custody activiteiten in landen waar de bewaarder niet zelf een directe participant bij de lokale Central Securities Depository ('CSD') is. Een lijst met de (sub)custodians, waarvan de bewaarder gebruikmaakt, is gepubliceerd op de website van de Beheerder. Deze lijst met (sub)custodians kan aan verandering onderhevig zijn. Bij iedere update van het prospectus van Goldman Sachs Paraplufonds zal de bijlage met (sub)custodians in voorkomende gevallen bijgewerkt worden. Op verzoek van beleggers is een actueel overzicht van de lokale (sub)custodians, aan wie de bewaarder bewaarnemingstaken heeft uitbesteed, verkrijgbaar bij de Beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds tegen ten hoogste de kostprijs.

Volgens Nederlands recht is de bewaarder jegens Goldman Sachs Paraplufonds of de beleggers aansprakelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan Goldman Sachs Paraplufonds. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

De bewaarder is jegens Goldman Sachs Paraplufonds of de beleggers eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

BELANGENCONFLICTEN BEWAARDER

In deze paragraaf wordt de volgende definitie gebruikt:

"Verbonden Entiteit":

(i) een natuurlijk of rechtspersoon die op directe of indirecte wijze een belang heeft van (a) 10% of meer van het kapitaal of stemrecht in een andere onderneming of (b) een belang in een andere onderneming dat de mogelijkheid biedt om (i) een significante invloed uit te oefenen op het management van die andere onderneming of (ii) op het management van de holding waarvan de andere onderneming deel uitmaakt.

(ii) een natuurlijke of rechtspersoon die tot dezelfde groepsmaatschappij behoort als de bewaarder in de zin van artikel 2(11) van de Europese richtlijn 2013/34/EU of in de zin van internationale accounting standaarden zoals deze zijn bepaald in de Europese verordening nr. 1606/2002.

De bewaarder verricht geen activiteiten die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen hem en de Beheerder, Goldman Sachs Paraplufonds of de beleggers, tenzij de bewaarder zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs, conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en medegedeeld aan beleggers in Goldman Sachs Paraplufonds.

Belangenconflicten kunnen in de praktijk ontstaan doordat (i) de Beheerder administratieve taken delegeert aan een Verbonden Entiteit van de bewaarder of (ii) de bewaarder de bewaarneming van bepaalde financiële instrumenten van Goldman Sachs Paraplufonds uitbesteedt aan een Verbonden Entiteit van de bewaarder.

De bewaarder hanteert adequate interne richtlijnen en procedures die het mogelijk maken om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheersen. De bewaarder neemt alle redelijke stappen om te voorkomen dat belangenconflicten (kunnen) ontstaan. Waar belangenconflicten niet voorkomen kunnen worden, zal de bewaarder de Beheerder binnen een redelijke termijn over het bestaan van een dergelijke belangenconflict informeren. De bewaarder en de Beheerder zullen er, indien mogelijk, samen voor zorgdragen dat een belangenconflict beheerst

wordt met het doel om een negatief gevolg voor Goldman Sachs Paraplufonds en de beleggers zoveel mogelijk te voorkomen dan wel op te heffen.

AANDELEN

Het maatschappelijk kapitaal van Goldman Sachs Paraplufonds bedraagt thans EUR 200.000.000,00 en is verdeeld in tien prioriteitsaandelen en twintig series gewone aandelen, aangeduid 1 tot en met 20. In het maatschappelijk kapitaal zijn de series gewone aandelen (Subfondsen) onderverdeeld in subseries (Aandelenklassen). Een Aandelenklasse wordt aangeduid met het nummer van de betreffende serie waartoe het behoort gevolgd door de letter van de desbetreffende subserie. Iedere Aandelenklasse vormt een aparte soort aandelen. De aandelen hebben elk een nominale waarde van EUR 0,20.

Een distributeur (bank of andere financiële onderneming) kan in het kader van verschillende vormen van beleggingsdienstverlening verschillende Aandelenklassen verkopen.

Bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan de prioriteitsaandelen hebben o.a. betrekking op het benoemen, schorsen en ontslaan van de directie van het Fonds. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering uit een door de houders van prioriteitsaandelen op te maken bindende voordracht. Directeuren kunnen door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een besluit tot schorsing of tot ontslag anders dan op eigen verzoek, kan - tenzij de houders van prioriteitsaandelen een daartoe strekkend voorstel heeft gedaan - slechts worden genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Voor de overige bijzondere zeggenschapsrechten verbonden aan de prioriteitsaandelen alsmede voor de rechten verbonden aan de gewone aandelen, wordt verwezen naar hetgeen bepaald is in de statuten van het Fonds (zie bijlage).

De prioriteitsaandelen luiden op naam. De gewone aandelen luiden aan toonder. Voor de tenaamstelling worden door het Fonds geen kosten in rekening gebracht. De directie houdt een register bij waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, het op ieder aandeel gestorte bedrag, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.

Elke soort aandelen aan toonder is thans belichaamd in één verzamelbewijs ("global share certificate") dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. De verzamelbewijzen van de aandelen aan toonder worden in bewaring gegeven bij Euroclear Nederland (Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.), gevestigd te Amsterdam.

ALGEMENE VERGADERINGEN

Binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls als de directie van het Fonds dat nodig acht of vergadergerechtigden, die ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, dat schriftelijk met nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.

Aandeelhouders worden uiterlijk op de tweeënveertigste dag voor de aanvang van een algemene vergadering voor die vergadering opgeroepen. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze, daaronder mede begrepen een schriftelijke oproepingsbrief, een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht en een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging. De oproep wordt tevens op de Website van de Beheerder geplaatst.

KOPEN EN VERKOPEN VAN AANDELEN IN HET FONDS

Aandelen in het Fonds worden uitsluitend in Nederland aangeboden en verkocht.

Aandelenklasse P

Aandelen van Aandelenklasse P van bepaalde Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van een bank of andere financiële onderneming, die intermediair is in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. Voor aandelen van Aandelenklasse P van ieder Subfonds van Goldman Sachs Paraplufonds is of kan afzonderlijk toelating tot de notering op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext worden aangevraagd. Dit betekent dat alle aandelen van iedere afzonderlijke Aandelenklasse P van Goldman Sachs Paraplufonds in beginsel elke dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext is geopend – hierna te noemen: beursdag – ter beurze kunnen worden verhandeld. Ter uitvoering van een opdracht tot aan- of verkoop van aandelen kan men bij een intermediair naar eigen keuze terecht. De hiermee gepaard gaande aan- en verkoopkosten, evenals bewaarloon zijn afhankelijk van de intermediair waar de transactie en de bewaarneming plaatsvindt.

FUND AGENT

Het Fonds is met ING Bank overeengekomen dat deze laatste vennootschap als Fund Agent zal fungeren. De Fund Agent is er voor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek met betrekking tot Aandelenklasse P van ieder Subfonds, met inachtneming van de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus en het betreffende Supplement, te beoordelen en te accepteren.

De Fund Agent zal alleen orders accepteren die voldoen aan de volgende voorwaarden:

1) orders dienen met een marktconforme settlement termijn te zijn ingelegd;
2) orders dienen te zijn ingelegd door een tegenpartij die is aangesloten bij Euroclear Nederland.

Na sluiting van het orderboek zal de Fund Agent alle aan- en verkooporders met betrekking tot Aandelenklasse P van ieder Subfonds, via de Transfer Agent, doorgeven aan het Fonds. De transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend wordt door de beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext Amsterdam by NYSE Euronext.

De positie van ING Bank als Fund Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen de Beheerder en ING Bank. Deze overeenkomst ligt voor de aandeelhouders van het Fonds ter inzage op het kantooradres van de Beheerder.

Aandelenklassen N, O, I, U, G, D, T en Z

TRANSFER AGENT

Aandelen van Aandelenklassen N, I, U, G, D, T en Z van bepaalde Subfondsen van NN Paraplufonds kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van The Bank of New York Mellon SA/NV te Brussel, België.

De kosten, die verbonden zijn aan het bewaren van aandelen van beleggers in Aandelenklassen N, O, I, U, G, D, T en Z door The Bank of New York Mellon SA/NV te Brussel, België worden door de Beheerder ten laste van de betreffende Aandelenklassen gebracht.

De Transfer Agent, tevens zijnde The Bank of New York Mellon SA/NV, is ervoor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten betreffende aandelen van de Aandelenklassen N, O, I, U, G, D, T en Z zoals die bij haar zijn ingelegd in het orderboek, met inachtneming van de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus en het betreffende Supplement, te beoordelen en te accepteren.

De Transfer Agent zal alleen orders accepteren die met een marktconforme settlement termijn zijn ingelegd.

Na sluiting van het orderboek zal de Transfer Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan het Fonds. De transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend, wordt door de beheerder gepubliceerd.

De positie van de Transfer Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen de Beheerder en de Transfer Agent.

Alle Aandelenklassen

Alle Aandelenklassen van alle Subfondsen kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("cut-off tijdstip") worden ingelegd op de beurs voor wat betreft Aandelenklasse P respectievelijk bij de Transfer Agent voor wat betreft Aandelenklassen N, O, I, U, G, D, T en Z zullen worden afgewikkeld tegen de transactieprijs zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de beheerder (zie ook: Koersvorming en publicatie transactieprijzen), behoudens indien sprake is van vervroegde sluiting van de beurs, in welk geval een ander door de beurs respectievelijk de Transfer Agent bekend te maken/bekend gemaakt (vroeger) tijdstip als cut-off tijdstip te gelden heeft.

Aan en verkoopopdrachten op de beurs respectievelijk bij de Transfer Agent kunnen zowel in (hele) aandelen als in ronde bedragen worden opgegeven. Aankoopopdrachten zullen enkel worden verwerkt indien de nettoprijs binnen de vastgestelde termijnen is voldaan, behalve indien er sprake is van gratis verstrekking van aandelen.

UITGIFTE EN INKOOP VAN AANDELEN DOOR GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS

Inleiding

Goldman Sachs Paraplufonds is een open end beleggingsmaatschappij, hetgeen betekent dat de directie van het Fonds, behoudens uitzonderlijke situaties, op verzoek van beleggers (ingekochte) aandelen zal uitgeven en/of vervreemden ("uitgifte") en gehouden is op verzoek van beleggers aandelen te verkrijgen ("inkoop") tegen de transactieprijs van een aandeel zoals die voor een betreffende beursdag is vastgesteld. De transactieprijs van een aandeel in het Fonds is de intrinsieke waarde vermeerderd of verminderd met een op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van ‘fysieke’ beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het betreffende Subfonds en komt ten goede aan het betreffende Subfonds.

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen te kunnen voldoen.

Uitgifte van aandelen door Goldman Sachs Paraplufonds

Uitgifte is op iedere beursdag mogelijk. Het Fonds zal op verzoek aandelen uitgeven.

Uitgifte van aandelen van Aandelenklasse P geschiedt onder de afhandelingsvoorwaarden zoals gebruikelijk op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext.

Uitgifte van aandelen van Aandelenklassen N, O, I, U, G, D, T en Z geschiedt onder de afhandelingsvoorwaarden zoals bepaald in de tussen Goldman Sachs Paraplufonds en Euroclear Nederland, gevestigd te Amsterdam ter zake gesloten overeenkomst.

Uitgifte van aandelen van een bepaalde (sub)serie door de directie van het Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus de intrinsieke waarde van de Aandelenklasse(n) van het desbetreffende Subfonds niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad. De beheerder van het Fonds kan besluiten tot het niet vaststellen van de intrinsieke waarde van de Aandelenklasse(n) van een Subfonds of een aandeel in de Aandelenklasse(n) van een Subfonds, indien:

a. een of meer effectenbeurzen waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van het desbetreffende Subfonds of behoren tot het vermogen van een icbe of beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Subfonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan geven;
b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het desbetreffende Subfonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Subfonds niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of
c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de beheerder geen zeggenschap heeft, de beheerder verhindert de waarde van het vermogen van het desbetreffende Subfonds te bepalen.

Bij de uitgifte van aandelen door Goldman Sachs Paraplufonds wordt een vergoeding in rekening gebracht ter dekking van de aankoopkosten (transactiekosten) van ‘fysieke’ beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het Subfonds en komt ten goede aan het Subfonds. Deze vergoeding wordt door Goldman Sachs Paraplufonds in rekening gebracht in de vorm van een percentage op de intrinsieke waarde van de aandelen. De maximale hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het betreffende Supplement.

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder, in het belang van de zittende aandeelhouders van het Subfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Subfonds geldende maximum percentage.

Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende aandeelhouders van het Subfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Subfonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop met betrekking tot de aandelen in het Subfonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. Van overschrijding van het geldende maximum percentage inclusief een toelichting daarop alsmede het hogere percentage zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het actuele percentage wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling worden aangepast indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het Subfonds. Van het aldus aangepaste percentage inclusief een toelichting daarop zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat de feitelijke kosten van Goldman Sachs Paraplufonds afwijken van de in het betreffende Supplement genoemde vergoeding, zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het betreffende Subfonds.

Inkoop van aandelen door Goldman Sachs Paraplufonds

Het Fonds zal op verzoek aandelen inkopen. Inkoop is mogelijk op iedere beursdag. Inkoop van aandelen van een bepaalde soort aandelen door het Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus de intrinsieke waarde van de Aandelenklasse(n) van het desbetreffende Subfonds niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat inkoop van aandelen tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande aandeelhouders aanzienlijk wordt geschaad. Inkoop van aandelen van een bepaalde soort aandelen vindt tevens niet plaats indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het betreffende Subfonds zulke inkoop niet toestaat.

Bij de inkoop van aandelen door Goldman Sachs Paraplufonds wordt een vergoeding in rekening gebracht ter dekking van de verkoopkosten (transactiekosten) van ‘fysieke’ beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het Subfonds en komt ten goede aan het Subfonds. Deze vergoeding wordt door Goldman Sachs Paraplufonds in mindering gebracht in de vorm van een percentage op de intrinsieke waarde van de aandelen. De maximale hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het betreffende Supplement.

In uitzonderlijke marktomstandigheden, zulks ter discretie van de Beheerder, kan de Beheerder, in het belang van de zittende aandeelhouders van het Subfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Subfonds geldende maximum percentage.

Daarnaast kan de Beheerder in het belang van de zittende aandeelhouders van het Subfonds een hoger percentage hanteren dan het op dat moment voor het Subfonds geldende (maximum) percentage in het geval van exceptionele, omvangrijke opdrachten tot aan- en verkoop met betrekking tot de aandelen in het Subfonds, zulks ter vergoeding van de daarmee verband houdende additionele transactiekosten. Van overschrijding van het geldende maximum percentage inclusief een toelichting daarop alsmede het hogere percentage zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het actuele percentage wordt gepubliceerd op de Website van de Beheerder en kan derhalve fluctueren. Dit percentage kan zonder voorafgaande mededeling worden aangepast indien de Beheerder dit noodzakelijk acht ter bescherming van de zittende aandeelhouders van het Subfonds. Van het aldus aangepaste percentage inclusief een toelichting daarop zal door de Beheerder onverwijld mededeling worden gedaan op de Website van de Beheerder.

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat feitelijke kosten voor Goldman Sachs Paraplufonds afwijken van de hierboven genoemde vergoeding zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het betreffende Subfonds.

Iedere belegger kan een schriftelijk verzoek tot toetreding tot respectievelijk uittreding uit het Subfonds in natura (d.w.z. in de vorm van beleggingen) doen aan de beheerder. Het staat ter uitsluitende beoordeling van de beheerder om hieraan al dan niet mee te werken en hieraan al dan niet nadere voorwaarden te verbinden. De beheerder zal hierbij te allen tijde in het belang van de gezamenlijke beleggers alsmede in overeenstemming met wet- en regelgeving respectievelijk de (fonds)voorwaarden handelen. De beheerder al beleggers in dit opzicht op gelijke wijze behandelen. Alle kosten die hier aan verbonden zijn, waaronder de kosten van een accountantsverklaring, zijn voor rekening van de belegger die hierom verzoekt.

VASTSTELLING INTRINSIEKE WAARDE EN RESULTAAT VAN DE AANDELENKLASSE(N) VAN DE SUBFONDSEN EN VAN DE AANDELEN

De intrinsieke waarde van alle Aandelenklasse(n) van alle Subfondsen van Goldman Sachs Paraplufonds zal elke beursdag door de Beheerder worden vastgesteld. De vastgestelde intrinsieke waarde per aandeel wordt bekendgemaakt op de Website van de Beheerder.

De waarde van een aandeel van een bepaalde soort wordt bepaald door de waarde van de desbetreffende Aandelenklasse van het Subfonds te delen door het aantal op de dag van vaststelling bij beleggers uitstaande, geplaatste aandelen van die soort. De waarde van een Aandelenklasse van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen.

Het vermogen van Goldman Sachs Paraplufonds wordt gevormd door de activa minus de passiva. Onder de activa zijn begrepen de beleggingen, de vorderingen en de overige activa, waaronder de liquide middelen. De passiva betreffen de schulden.

Ter bepaling van de waarde in euro's van het vermogen worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen.

Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:

Beleggingen in andere door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de intrinsieke waarde van die(zelfde) dag. Effecten worden gewaardeerd op beurskoers of daarmee vergelijkbare andere marktnotering. Voor op verschillende beurzen genoteerde effecten geldt de koers op de hoofdbeurs. Voor zover effecten geen beurs- of andere marktnotering kennen of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten), vindt vaststelling van de waarde door de Beheerder plaats. Deze vaststelling wordt verricht met behulp van objectieve en recente marktinformatie en/of met gebruikmaking van algemeen gangbare rekenmodellen. Voor eventueel aanvullende informatie over de waardering van effecten wordt verwezen naar de Supplementen van afzonderlijke Subfondsen.

Overige, als beleggingen aangemerkte, financiële instrumenten worden gewaardeerd op marktwaarde die wordt afgeleid uit door derden afgegeven marktnoteringen en marktinformatie. Indien voor dergelijke financiële instrumenten geen objectieve marktnotering beschikbaar is, dan worden deze instrumenten gewaardeerd tegen de theoretische waarde die wordt berekend aan de hand van objectieve en breed gedragen rekenkundige modellen en met inachtneming van naar het oordeel van de Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.

Vorderingen en kortlopende schulden

Alle vorderingen en kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar. Vorderingen en kortlopende schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vorderingen en kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waar nodig bij de vorderingen onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening wegens oninbaarheid.

Overige activa

De overige activa hebben betrekking op de liquide middelen, welke worden gewaardeerd op nominale waarde.

De Beheerder kan, indien naar zijn oordeel bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van de grondslagen tot vaststelling van het fondsvermogen afwijken (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten). Vaststelling van het fondsvermogen zal in dergelijke gevallen geschieden op basis van indices of andere maatschappelijk aanvaardbare waarderingsgrondslagen.

Het resultaat van een Aandelenklasse van elk Subfonds is samengesteld uit waardeveranderingen van de beleggingen, de in het boekjaar gedeclareerde dividenden, interest en de opbrengst uit verbruikleen van effecten onder aftrek van aan het boekjaar toe te rekenen kosten. Bij de bepaling van de interest wordt rekening gehouden met de overlopende interest van banktegoeden. De directe opbrengsten en lasten worden voor elke Aandelenklasse van elk Subfonds toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Indien blijkt dat de intrinsieke waarde van een Aandelenklasse van een Subfonds niet correct is berekend en de betreffende Aandelenklasse schade heeft geleden als gevolg van deze onjuist berekende intrinsieke waarde, zal de Beheerder de schade aan de betreffende Aandelenklasse vergoeden in geval van een afwijking van minimaal 1% ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde.

KOERSVORMING EN PUBLICATIE TRANSACTIEPRIJZEN

De Aandelenklassen P van alle Subfondsen zijn genoteerd op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext. Aan- en verkoopopdrachten via de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext vinden plaats tegen de door de Beheerder vastgestelde transactieprijs.

Aan- en verkoopopdrachten met betrekking tot Aandelenklassen N, O, I, U, G, D, T en Z vinden plaats tegen de door de Beheerder vastgestelde transactieprijs.

De transactieprijzen van de aandelen van alle Aandelenklassen van de Subfondsen worden vastgesteld door de Beheerder en zijn gebaseerd op de intrinsieke waarde van de betreffende aandelen (het eigen vermogen gedeeld door het aantal bij beleggers uitstaande aandelen) met een op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van ‘fysieke’ beleggingen (Zie ook: Uitgifte en inkoop van aandelen door NN Paraplufonds).

De transactieprijzen van de aandelen van alle Aandelenklassen van de Subfondsen worden dagelijks gepubliceerd op de Website van de Beheerder. De transactieprijzen van de aandelen van Aandelenklassen P van alle Subfondsen worden daarnaast dagelijks gepubliceerd in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext en in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen.

UITKERINGEN, DIVIDENDPOLITIEK EN HERBELEGGING VAN DIVIDEND

De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De algemene vergadering van het Fonds bepaalt op voorstel van de directie per Aandelenklasse van een Subfonds welk gedeelte van de winst dat kan worden toegerekend aan de Aandelenklasse(n) van een Subfonds wordt toegevoegd aan de reserverekening van de desbetreffende Aandelenklasse(n) van het desbetreffende Subfonds. Na de in de vorige zin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan 6% van het nominale bedrag van deze aandelen. Het gedeelte van de winst dat, na toepassing van hetgeen in de vorige twee zinnen is bepaald, resteert staat aan de algemene vergadering van het Fonds ter beschikking. De dividenduitkering kan per Aandelenklasse van een Subfonds verschillen.

Dividenduitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in aandelen van het Fonds, dan wel een combinatie van beide. In voorkomende gevallen kan daarbij sprake zijn van de terugbetaling van kapitaal.

Alle aandelen van een bepaalde soort delen gelijkelijk in de winst van de Aandelenklasse van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar. De directie van het Fonds kan ten laste van een Aandelenklasse van een Subfonds tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in de statuten van het Fonds. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie van het Fonds te bepalen datum.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkeringen, de mogelijkheid van keuze voor herbelegging, de condities voor herbelegging en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de aandeelhouders medegedeeld per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de Website van de Beheerder. De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan de betreffende Aandelenklasse van het Subfonds. Herbelegging van dividend vindt plaats tegen de transactieprijs dan wel tegen de intrinsieke waarde van de aandelen zoals deze wordt vastgesteld op de dag van betaalbaarstelling van het dividend, een en ander zoals nader door de Beheerder aan de aandeelhouder bekend te maken (zie ook hierna). Over de uitkering van dividend in contanten en de mogelijkheid van herbelegging in aandelen van het Fonds, alsmede de wijze van betaalbaarstelling, zal mededeling worden gedaan aan de aandeelhouders.

Indien het beleid van de Beheerder met betrekking tot een bepaald Subfonds en/of een of meer Aandelenklassen daarvan inhoudt, dat geen dividenduitkeringen zullen plaatsvinden, wordt daarvan melding gemaakt in het Supplement van het desbetreffende Subfonds.

FISCALE ASPECTEN

Het navolgende geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van (het beleggen in aandelen van) het Fonds. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht en bekend op de datum van publicatie van dit Prospectus. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke situatie. Beleggers wordt derhalve aangeraden zich op de hoogte te stellen van de fiscale aspecten die van toepassing zijn op hun eigen situatie.

FISCALE ASPECTEN VAN HET GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS

Vennootschapsbelasting

Het Fonds heeft de status van een vrijgestelde beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Op grond van de status van vrijgestelde beleggingsinstelling in de zin van artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 zal het Fonds zijn vrijgesteld van de heffing van vennootschapsbelasting over de door haar behaalde resultaten indien aan bepaalde voorwaarden (open end karakter, collectief beleggen, beleggen in financiele instrumenten met toepassing van risicospreiding) wordt voldaan.

Bronbelasting

Dividenden uitgekeerd op buitenlandse beleggingen zullen veelal onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting. Buitenlandse en Nederlandse bronbelasting die is ingehouden ten laste van het Fonds kan niet worden teruggevraagd of verrekend. De vrijgestelde beleggingsinstelling kan in beginsel geen gebruik maken van de Nederlandse verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Buitenlandse bronbelasting zal dus in de regel niet kunnen worden verlaagd en/of teruggevraagd.

Inkomstenbelasting

Aandelen gehouden door in Nederland wonende particulieren, zullen in beginsel onderworpen zijn aan de vermogensrendementsheffing (Box 3), tenzij de aandeelhouder een zogeheten "aanmerkelijk belang" in het Fonds of een Aandelenklasse van een Subfonds heeft, dan wel de aandelen tot het ondernemingsvermogen van de aandeelhouder worden gerekend. De vermogensrendementsheffing is jaarlijks verschuldigd over een forfaitair rendement (4%) van de waarde van de vermogensbestanddelen, zijnde de bezittingen verminderd met de schulden, en bepaalde vrijstellingen, per 1 januari van het desbetreffende kalenderjaar. Dit forfaitaire rendement wordt belast met inkomstenbelasting tegen een vast tarief van 30%. Een deel van het totale vermogen wordt vrijgesteld.

Particuliere aandeelhouders die een aanmerkelijk belang in het Fonds of een Aandelenklasse van een Subfonds hebben, vallen niet onder de vermogensrendementsheffing, maar zijn belast in Box 2 tegen een tarief van 25%. Het gaat om een heffing waarbij een forfaitair 4% van de waarde van de aandelen in het Fonds als regulier voordeel uit aanmerkelijk belang wordt aangemerkt. Een aanmerkelijk belang is onder meer aanwezig indien de aandeelhouder, al dan niet tezamen met zijn of haar partner, een belang heeft van ten minste 5% in het Fonds, of in een Aandelenklasse van één van de Subfondsen.

Indien de aandelen tot het ondernemingsvermogen van de aandeelhouder behoren vormen de resultaten uit deze aandelen onderdeel van de belastbare winst. Aandelen in een vrijgestelde beleggingsinstellingen zoals bedoeld in artikel 6a van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 dienen door de ondernemer jaarlijks gewaardeerd te worden op de waarde in het economisch verkeer. Als gevolg hiervan worden de waardemutaties van het belang in het Fonds direct op het niveau van de ondernemende aandeelhouder als winst in aanmerking genomen. Dit geldt zowel voor de particuliere ondernemer als voor entiteiten die onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting.

Dividendbelasting

Het Fonds is vrijgesteld voor de inhouding van dividendbelasting op al haar uitkeringen indien en voorzover zij een dividenduitkering doet.

Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika

Het Fonds zal voldoen aan de Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) van de Verenigde Staten van Amerika en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal (de directie van) het Fonds dan wel door haar aangestelde derden mogelijk:

- een cliëntenonderzoek verrichten naar (potentiële) aandeelhouders om te bepalen of een aandeelhouder is te kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika en, waar vereist, verzoeken om aanvullende informatie (bijvoorbeeld naam, adres, geboorteplaats, zetel, fiscaal nummer, etc.) of documentatie (bijvoorbeeld formulieren W-8BEN, W-8IMY, W-9, etc.) met betrekking tot de aandeelhouder;
- gegevens betreffende aandeelhouders die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de Amerikaanse belastingautoriteiten;
- belasting inhouden op bepaalde betalingen door of voor rekening van het Fonds aan natuurlijke dan wel rechtspersonen die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten, zoals laatstelijk gewijzigd. Het belastingtarief is 30%.

Niet in Nederland woonachtige aandeelhouders of aandeelhouders die de aandelen in het Fonds houden via een niet in Nederland gevestigde financiële instelling kunnen te maken krijgen met lokale FATCA regelgeving die afwijkt van hetgeen hierboven is beschreven. In dergelijke gevallen wordt de aandeelhouder aangeraden te verifiëren dat de financiële instelling aan de (lokale) FATCA voorwaarden voldoet.

Common Reporting Standard

Het Fonds zal voldoen aan de door de OESO ontwikkelde Common Reporting Standard ('CRS') zoals deze door de Europese Unie is geïmplementeerd in de Richtlijn 2014/107/EU en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal (de directie van) het Fonds dan wel door haar aangestelde derden mogelijk:

- een cliëntenonderzoek verrichten naar het fiscale woonland van haar aandeelhouders om te bepalen of dit woonland een ander is dan Nederland;
- gegevens betreffende aandeelhouders waarvan het fiscale woonland niet Nederland is, rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

VERSLAGGEVING

Goldman Sachs Paraplufonds

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De directie maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het BGfo. Openbaarmaking van de jaarrekening geschiedt door plaatsing op de website van de Beheerder van het Fonds. Op het niveau van Goldman Sachs Paraplufonds bestaat de geconsolideerde jaarrekening ten minste uit een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht alsmede een toelichting. Per Subfonds worden ten minste een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht en een toelichting opgenomen. De algemene vergadering van het Fonds zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening (inclusief de jaarrekening van de individuele Subfondsen) te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd. De directie maakt tevens binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een jaarverslag openbaar over dat boekjaar.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van de jaarrekening.

Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening legt de directie de jaarrekening neer bij het handelsregister en wordt aan de aandeelhouders mededeling gedaan waar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens - kosteloos - verkrijgbaar zijn. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door het Fonds kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de aandeelhouders.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de directie een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het BGfo. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Openbaarmaking van het halfjaarbericht geschiedt door plaatsing op de website van de Beheerder van het Fonds. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarbericht wordt door de directie aan alle aandeelhouders mededeling gedaan van de plaats waar het halfjaarbericht – kosteloos – verkrijgbaar is.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro. De jaarrekening van Goldman Sachs Paraplufonds wordt thans gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te Rotterdam.

De jaarrekeningen van Goldman Sachs Paraplufonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Prospectus en zijn op aanvraag voor aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de Website van de Beheerder.

MEDEDELINGEN

Mededelingen worden gedaan in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de Website van de Beheerder.

KOSTEN EN VERGOEDINGEN BIJ GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS

Aan het beleggen in Goldman Sachs Paraplufonds zijn kosten verbonden. Voor Goldman Sachs Paraplufonds worden de kosten en vergoedingen op het niveau van de (Aandelenklassen van de) Subfondsen beschreven. Voor een nadere omschrijving van deze vergoedingen en kosten wordt verwezen naar elk Supplement.

RETOURPROVISIES, SOFTDOLLAR-ARRANGEMENTEN EN KOSTEN VOOR RESEARCH

Retourprovisies

Indien het Fonds zogenaamde retourprovisies ontvangen, zullen de afspraken over retourprovisies in het Supplement van het betreffende Subfonds worden beschreven en zal het totale bedrag aan retourprovisies, gespecificeerd per Subfonds, in het jaarverslag van het Fonds worden vermeld. De bewaarder ontvangt geen retourprovisies.

Indien gebruik wordt gemaakt van de diensten van ondernemingen die zijn gelieerd aan de Beheerder/directie van het Fonds is hetgeen vermeld staat in de paragraaf "Gelieerde partijen" van toepassing.

Softdollar-arrangementen

Bij de uitvoering van effectentransacties wordt gebruik gemaakt van de diensten van brokers. Uitgangspunt van de Beheerder ten aanzien van de keuze voor een broker is "best execution". Bij best execution wordt gestreefd naar de meest aantrekkelijke condities voor transacties gegeven de specifieke omstandigheden. Naast de prijs wordt het volledige dienstenpakket van de broker zoals de kwaliteit van de uitvoering, bereikbaarheid, kwaliteit van zijn research maar ook de reputatie van de broker zelf in de afweging meegenomen. De Beheerder evalueert op periodieke basis de diensten van de verschillende brokers. Indien naast deze verkregen diensten ook softdollar-arrangementen worden afgesproken, zullen deze afspraken in dit Prospectus worden beschreven en zal hiervan melding worden gemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Kosten voor research

De Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder waaraan de Beheerder (een deel van) de beheerwerkzaamheden heeft uitbesteed, streven ernaar om de kosten voor research los te koppelen van andere kosten gerelateerd aan transacties ter uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. In overeenstemming daarmee en als algemene regel worden de kosten voor research gedragen door de externe vermogensbeheerder. Echter, het is mogelijk dat het portefeuillebeheer van het Fonds is uitbesteed aan een buiten de Europese Unie gevestigde externe vermogensbeheerder, die buiten het toepassingsgebied van de Europese MiFID II richtlijn (2014/65/EU) valt en onderworpen is aan lokale wet- en regelgeving en marktpraktijken op het gebied van research zoals op enig moment geldend in het toepasselijke rechtsgebied van de betreffende externe vermogensbeheerder. Deze vermogensbeheerder kan er vanwege geldende juridische beperkingen voor gekozen hebben of verzocht zijn om deze kosten niet te dragen en/of het kan zijn dat het de externe vermogensbeheerder niet is toegestaan om te betalen (contante transacties) voor research. Dit betekent dat het fondsvermogen van het Fonds kan worden belast om de kosten voor research te voldoen. Indien en zodra een externe vermogensbeheerder van het Fonds de kosten voor research inderdaad betaalt via de transacties van het Fonds, zal dit uitdrukkelijk worden vermeld in het Supplement van het Fonds. In die specifieke gevallen kan de externe vermogensbeheerder een vergoeding ontvangen voor de transacties die door hem namens het Fonds zijn aangegaan vanwege de activiteiten die hij uitvoert met bepaalde tegenpartijen (zoals een bank, beursmakelaar, handelaar, OTC-tegenpartij, futureshandelaren, tussenpersonen enz.). Onder bepaalde omstandigheden en in lijn met het best execution beleid van de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder mogen de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder van het Fonds aan de ene tegenpartij hogere transactiekosten laten betalen dan aan de andere tegenpartij vanwege de research die zij hebben ontvangen. Dit kan de volgende vormen aannemen:

a. Gebundelde broker kosten - In deze gevallen nemen de tegenpartijen de prijs voor hun eigen research, zoals analistenopinies, commentaren, rapporten, analyses of handelsideeën op in de transactiekosten voor de meeste financiële instrumenten, waaronder vastrentende waarden. In sommige gevallen kunnen ze deze service kosteloos verlenen. De tegenpartijen prijzen hun research niet uitdrukkelijk als een aparte dienst en vereisen derhalve niet van hun klanten, zoals het Fonds respectievelijk het Fonds, de Beheerder of de externe vermogensbeheerder dat zij overeenkomsten met hen aangaan voor het verrichten van bepaalde activiteiten. De hoeveelheid transacties van het Fonds respectievelijk het Fonds, de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder correspondeert niet nadrukkelijk met de hoeveelheid of kwaliteit van de research die wordt aangeboden door de tegenpartijen. De research kan beschikbaar worden gesteld aan een aantal of alle klanten van de tegenpartijen zonder aanvullende kosten (naast de transactiekosten voor de beleggingen).

b. Zgn. Commission Sharing Agreements (CSA’s) – De Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder zijn mogelijk overeenkomsten aangegaan met tegenpartijen, waarbij aan de tegenpartijen is gevraagd om een deel van de vergoedingen gegenereerd door bepaalde aandelentransacties van het Fonds af te scheiden ("ontbundelen") om te betalen voor research geleverd door onafhankelijke leveranciers van research. In tegenstelling tot gebundelde broker kosten, heeft de hoeveelheid CSA-transacties directe invloed op de hoeveelheid research die de Beheerder en/of de externe vermogensbeheerder kunnen kopen van onafhankelijke leveranciers van research. CSA's zijn over het algemeen niet beschikbaar voor vastrentende transacties.

Commissies, broker kosten en transactiekosten zoals genoemd in deze paragraaf worden over het algemeen uitgedrukt als een percentage van het aantal transacties.

DISTRIBUTIE

De Beheerder heeft o.a. ING Bank aangesteld als niet-exclusieve distributeur van Aandelenklassen P en O van de Subfondsen in Nederland.

De afspraken met betrekking tot het aanbieden en verkopen van Aandelenklassen P en O van de Subfondsen zijn in beginsel vastgelegd in een distributieovereenkomst tussen de Beheerder en de distributeur. De afspraken betreffen o.a. de verplichtingen van de distributeur inzake informatieverschaffing aan beleggers en toezichthouders.

GELIEERDE PARTIJEN

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van Goldman Sachs Paraplufonds kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het uitzetten en aantrekken van liquide middelen, het aangaan van leningen, het uitvoeren van securities lending activiteiten en het uitvoeren van de hoofdbetaalfunctie. Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme voorwaarden.

Beleggingstransacties met gelieerde partijen, buiten een effectenbeurs of andere markt in financiële instrumenten om, vinden plaats op basis van een onafhankelijke waardebepaling. Indien een onafhankelijke waardebepaling niet mogelijk is of de Beheerder de onafhankelijke waardebepaling niet representatief acht, vindt vaststelling van de waarde plaats door de Beheerder op basis van objectieve en recente marktinformatie.

BELEID TEN AANZIEN VAN UITBESTEDING

Uit hoofde van een professionele en/of kostenefficiënte bedrijfsvoering houden de Beheerder en in voorkomende gevallen de bewaarder de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd.

Indien er sprake is van een uitbesteding zal dit in het supplement van het desbetreffende Subfonds worden toegelicht.

UITBESTEDING VAN BEHEERWERKZAAMHEDEN BINNEN GOLDMAN SACHS

De Beheerder kan (een deel van) zijn beheerwerkzaamheden ten behoeve van het Fonds uitbesteden aan een gelieerde externe vermogensbeheerder die als zodanig onderdeel uitmaakt van Goldman Sachs als groep. Het kan daarbij gaan om de volgende gelieerde vermogensbeheerders:

Goldman Sachs Asset Management LP

200 West Street 3rd floor
New York, NY 10282,
Verenigde Staten

Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
12, Topiel
Warschau 00-342,
Polen

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

De gelieerde externe vermogensbeheerder is daarbij verantwoordelijk voor: het nemen van de beleggingsbeslissingen binnen het kader van het beleggingsbeleid zoals vastgesteld door de Beheerder en zoals beschreven in het Supplement van het Fonds, het verzamelen en verrichten van research op basis waarvan deze beleggingsbeslissingen kunnen worden genomen, het geven van opdracht tot aan- en verkoop van financiële instrumenten alsmede, in voorkomende gevallen, de settlement van dergelijke transacties.

De Beheerder kan op die wijze (een deel van) zijn beheerwerkzaamheden ten behoeve van het Fonds uitbesteden aan Goldman Sachs Asset Management International ("GSAMI"), gevestigd in het Verenigd Koninkrijk.

GSAMI staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Daarnaast is GSAMI geregistreerd als zgn. investment adviser in het kader van de U.S. Investment Advisers Act van 1940, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Als zodanig bedient GSAMI een breed scala aan klanten, waaronder beleggingsfondsen, pensioenfondsen, openbare lichamen, stichtingen, banken, verzekeringsmaatschappijen, bedrijven, particuliere beleggers en family offices.

GSAMI is een gelieerde partij (zie ook de paragraaf "Gelieerde partijen" in het Prospectus). Zowel de Beheerder als GSAMI zijn onderdeel van The Goldman Sachs Group, Inc. The Goldman Sachs Group Inc. is beursgenoteerd aan de New York Stock Exchange en kwalificeert als een zgn. bank holding company onder Amerikaanse wetgeving. Goldman Sachs, opgericht in 1869, is een van 's werelds oudste en grootste zakenbanken en beleggingsondernemingen. Goldman Sachs opereert wereldwijd met meer dan 30 kantoren. GSAMI en aan haar gelieerde partijen opereren wereldwijd met meer dan 1000 beleggingsprofessionals.

Indien het portefeuillebeheer aan GSAMI is uitbesteed, zoals hiervoor beschreven, zal GSAMI op haar beurt een of meerdere groepsmaatschappijen als (gesubdelegeerde) vermogensbeheerder aanstellen, een en ander met inachtneming van de daarop van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Op deze wijze is GSAMI in staat om de specifieke expertise van een of meer van deze vermogensbeheerders te benutten ten behoeve van de beleggingsportefeuille van het Fonds.

Het is GSAMI toegestaan om het portefeuillebeheer ten behoeve van het Fonds uit te besteden aan een of meerdere groepsmaatschappijen als gesubdelegeerde vermogensbeheerder zoals hierna vermeld, een en ander zonder afbreuk te doen aan GSAMI's aansprakelijkheid voor de uitbestede werkzaamheden jegens het Fonds.:

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
2 Queens Road

Cheung Kong Center, 68th Floor Central,
Hong Kong

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
London EC4A 4AU,
Verenigd Koninkrijk

Een overzicht met actuele (onder)uitbestedingen van het portefeuillebeheer binnen Goldman Sachs ten behoeve van het Fonds inclusief een opgave van uitbestede werkzaamheden is gepubliceerd op de Website van de Beheerder (zie Overzicht (onder)uitbestedingen portefeuillebeheer Goldman Sachs).

De kosten die verbonden zijn aan een (onder)uitbesteding zoals hiervoor beschreven, zijn verdisconteerd in de door het Fonds in rekening gebrachte managementvergoeding met uitzondering van de kosten voor research (zie paragraaf “Retourprovisies, softdollar-arrangementen en kosten voor research” in het Prospectus).

GSAMI en alle gesubdelegeerde (gelieerde) vermogensbeheerder(s) waaraan GSAMI de beheerwerkzaamheden in voorkomende gevallen heeft uitbesteed, zijn buiten de Europese Unie gevestigde externe vermogensbeheerders die niet zijn onderworpen aan de Europese MiFID II richtlijn (2014/65/EU), doch in plaats daarvan zijn onderworpen aan lokale wet- en regelgeving en marktpraktijken op het gebied van research zoals geldend in het op hen van toepassing zijnde rechtsgebied. Dit betekent dat de kosten voor research in dit geval kunnen worden voldaan ten laste van het fondsvermogen van het Fonds, een en ander zoals omschreven in het Prospectus (in de paragraaf “Retourprovisies,

softdollar-arrangementen en kosten voor research"). Overeenkomstig het best execution beleid van deze externe vermogensbeheerders zullen de kosten voor research, die aldus worden gedragen door het Fonds in het belang van beleggers zoveel mogelijk beperkt blijven tot hetgeen noodzakelijk is voor het beheer van het fondsvermogen van het Fonds.

INTRODUCTIE NIEUWE SUBFONDSEN OF AANDELENKLASSEN

Indien een of meer Aandelenklassen van een nieuw Subfonds of een of meer nieuwe Aandelenklassen van een bestaand Subfonds wordt geïntroduceerd door uitgifte van gewone aandelen van de desbetreffende soort, zal bij die gelegenheid een bij dit Prospectus behorend Supplement worden opgesteld respectievelijk aangepast zodat daarin tevens de specifieke kenmerken van de Aandelenklasse(n) van dat Subfonds respectievelijk de nieuwe Aandelenklasse(n) zijn opgenomen. Tevens zal het Essentiële Informatiedocument met betrekking tot de nieuwe Aandelenklasse(n) worden opgesteld.

ONTBINDING EN VEREFFENING

De algemene vergadering van het Fonds is bevoegd te besluiten tot ontbinding van het Fonds op voorstel van de houders van prioriteitsaandelen. De vereffening geschiedt door de directie, indien en voorzover de houders van prioriteitsaandelen niet anders bepalen.

Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Aandelenklasse van een Subfonds is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van die aandelen uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen van de Aandelenklasse van het desbetreffende Subfonds, in de verhouding van het aantal door hen gehouden aandelen van de Aandelenklasse van het betreffende Subfonds. Voor een gedetailleerde beschrijving van de ontbinding en vereffening wordt verwezen naar hetgeen bepaald is in de statuten van het Fonds (zie bijlage).

CORPORATE GOVERNANCE

De Beheerder is van oordeel dat ondernemingen met een goede corporate governance, die transparant zijn voor hun aandeelhouders, uiteindelijk betere prestaties zullen leveren. Door actief gebruik te maken van het aan de aandelen verbonden stemrecht en door het voeren van engagement gesprekken met ondernemingen, kan de Beheerder een positieve invloed uitoefenen op de corporate governance van de betreffende ondernemingen. De Beheerder is onder meer aangesloten bij de Stichting Eumedion, het platform voor institutionele beleggers op het gebied van de bevordering van corporate governance principles bij Nederlandse ondernemingen.

BELONINGSBELEID BEHEERDER

De Beheerder hanteert een beloningsbeleid. Een uitvoerige en de meest actuele beschrijving van dit beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen staat op onze Website. Op verzoek van beleggers is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij de Beheerder. Hieronder is een samenvatting van het door de Beheerder gehanteerde beloningsbeleid weergegeven.

De Beheerder heeft een Compensation Committee, dat verantwoordelijk is voor de uitvoering van het beloningsbeleid en de onderliggende beloningsplannen. Het Compensation Committee bestaat uit de Co-CEO, het Hoofd HR, de Chief Risk Officer, het Hoofd Compliance en de Head of Reward van de Beheerder.

Er worden duidelijke prestatiedoelstellingen voor de korte en lange termijn gesteld om te waarborgen dat de beloning van medewerkers op een passende manier gekoppeld is aan de prestaties van het individu, de teams en de organisatie. Voor fondsmanagers zijn de doelstellingen direct gekoppeld aan de relatieve prestaties van de fondsen die gemanaged worden, kijkend naar periodes van 1, 3 en 5 jaar. Hierdoor ontstaat een directe koppeling met de belangen van beleggers in de door de Beheerder beheerde fondsen. Bovendien is het beloningsbeleid gericht op prudent risicomanagement, zodat medewerkers niet aangemoedigd worden om onverantwoorde risico's te nemen.

De Beheerder heeft zgn. "Identified Staff" geselecteerd in overeenstemming met de op de Beheerder toepasselijke wetgeving, onder meer de Alternative Investment Fund Managers Directive. Voor Identified Staff in controlerende functies, is maximaal 15% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties (bijvoorbeeld afdelingsbudget) en minimaal 85% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen. Deze groep heeft alleen financiële doelstellingen die niet gekoppeld zijn aan het bedrijfsonderdeel waar ze een controlerende functie voor vervullen. Voor Identified Staff in niet-controlerende functies, is maximaal 50% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties en minimaal 50% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen.

De Beheerder kent een deel van de totale (variabele) beloning toe in fondsen die door de Beheerder worden beheerd, met een uitgestelde eigendomsoverdracht (deferral). Voorafgaand aan de eigendomsoverdracht (vesting) van de uitgestelde componenten van variabele beloning wordt rekening gehouden met eventuele feiten die nog niet bekend waren op het moment van toekenning.

STEMBELEID

Stemmen bij volmacht door de Beheerder

De Beheerder heeft processen geïmplementeerd die zijn ontworpen om te voorkomen dat belangenconflicten van invloed zijn op beslissingen over stemmen bij volmacht die zij namens adviserende cliënten, waaronder het Fonds,

nemen, en om ervoor te zorgen dat dergelijke beslissingen worden genomen in overeenstemming met haar fiduciaire verplichtingen jegens hun cliënten. Niettegenstaande dergelijke processen, kunnen beslissingen over stemmen bij volmacht die door de Beheerder worden genomen met betrekking tot effecten die door het Fonds worden gehouden, de belangen van Goldman Sachs en/of andere portefeuilles dan het Fonds ten goede komen.

In de Nederlandse Corporate Governance Code zijn een aantal principes specifiek gericht tot institutionele beleggers en zijn een aantal bepalingen die zich richten tot alle aandeelhouders in Nederlandse beursvennootschappen opgenomen.

Verantwoordelijkheid van institutionele beleggers

In de bewoording van de Code zijn institutionele beleggers verantwoordelijk jegens hun achterliggende begunstigden om op zorgvuldige en transparante manier te beoordelen op welke wijze zij gebruik maken van hun rechten als aandeelhouder van vennootschappen.

De Beheerder houdt zich aan het eigen stembeleid dat is gepubliceerd op de website om de uitoefening van stemrechten voor de activa van derden te controleren en te regelen. De aanpak is gebaseerd op algemeen aanvaarde best practices op het gebied van corporate governance, zoals de OESO-beginselen voor corporate governance en de global corporate governance-beginselen van de ICGN. Het beleid is een beleid op maat. We stemmen op zoveel mogelijk aandeelhoudersvergaderingen wereldwijd als we kunnen. Omdat het fysiek niet mogelijk is om alle vergaderingen bij te wonen, doen we ook een beroep op de diensten van een proxy voting adviseur voor het stemmen bij volmacht. Deze adviseur kan namens ons stemmen volgens de aangepaste richtlijnen van het stembeleid van de Beheerder. Volmachtadviseurs hebben een belangrijke en krachtige rol in het begeleiden en adviseren van vermogensbeheerders wereldwijd over het uitbrengen van hun stem. We hebben daarom regelmatig dialogen met onze proxy voting adviseur om feedback te geven op hun onderzoek en aanbevelingen, om ervoor te zorgen dat we onze invloed maximaliseren. Onze stemmen zijn te bekijken via een portaal. Meer informatie over onze stem- en betrokkenheidsactiviteiten is te vinden in ons RI-rapport, dat te vinden is op onze Website.

Verantwoordelijkheid van aandeelhouders

De Beheerder onderschrijft het principe om een dialoog met de onderneming aan te gaan. Hierbij nemen wij in aanmerking dat aandeelhouders primair hun eigen belang mogen nastreven. Regelmatig wordt door fondsmanagers, beleggingsanalisten en sustainable investment specialisten gesproken met directies van ondernemingen waarin wordt belegd. Dit gebeurt in het kader van presentaties aan (institutionele) beleggers, analistenpresentaties, analistenbijeenkomsten, roadshows en eventuele directe besprekingen. De Beheerder is deelnemer van Eumedion, de stichting voor institutionele beleggers op het gebied van corporate governance bij Nederlandse ondernemingen. De Beheerder is met ingang van september 2008 ondertekenaar van UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

De Beheerder onderschrijft de best practice bepaling om het agenderingsrecht slechts uit te oefenen nadat daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur, tenzij dat niet werkbaar is in het kader van het beschikbare tijdsbestek. Indien in een samenwerkingsverband met andere beleggers wordt besloten een onderwerp te agenderen, zal de Beheerder haar stem binnen het samenwerkingsverband in deze zin aanwenden, zonder dat de beheerder daarmee ervoor instaat dat die weg ook gevolgd zal worden. De Beheerder zal van geval tot geval beoordelen of zij bereid is de responstijd, waarop het bestuur zich mogelijk zou willen beroepen in het geval van agendering van onderwerpen die kunnen leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, te respecteren, aangezien de responstijd van maximaal 180 dagen op gespannen voet staat met het wettelijke recht van aandeelhouders om uiterlijk 60 dagen voor de aandeelhoudersvergadering een onderwerp voor de agenda van de aandeelhoudersvergadering aan te dragen, waaronder ook een voorstel tot wijziging van de strategie valt.

Op aandelen in Nederlandse en Belgische beursvennootschappen, die via beleggingsfondsen met een beheerd vermogen van minimaal € 100 miljoen per ultimo van het voorafgaande jaar worden gehouden voor rekening van klanten, wordt door de Beheerder gestemd conform haar eigen beleid, waarbij het aangewezen proxy voting comité onder meer de beschikking heeft over stemadvies van onze proxy voting adviseur. Het proxy voting comité maakt geïnformeerd, rekening houdend met haar eigen stembeleid, haar eigen afwegingen die doorslaggevend zijn bij de bepaling van de uitoefening van het stemrecht.

WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

De Beheerder/directie van het Fonds is bevoegd tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen een Subfonds en haar aandeelhouders. Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden alsmede een wijziging van de voorwaarden indien deze afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel daartoe wordt bekend gemaakt in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de website van de Beheerder. Het voorstel tot wijziging en de wijziging indien deze afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel daartoe worden op de website van de Beheerder toegelicht.

Wijzigingen van de voorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van de aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, kunnen tegenover die aandeelhouders niet worden ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere aandeelhouder alsmede op de Website van de Beheerder. Gedurende deze periode kunnen de aandeelhouders hun belegging in het betreffende Subfonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

De statuten van het Fonds worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering, na voorafgaande goedkeuring van de houders van de prioriteitsaandelen.

ESSENTIËLE INFORMATIEDOCUMENT

Voor elke Aandelenklasse van een Subfonds is het document Essentiële Informatiedocument opgesteld met informatie over de Aandelenklasse(n) van een Subfonds, de lopende kosten en de risico's. Lees hem voordat u aandelen in een Aandelenklasse van een Subfonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees het Essentiële Informatiedocument.

Het Essentiële Informatiedocument is verkrijgbaar via de Website van de Beheerder.

Indien een Subfonds onder meerdere commerciële namen wordt aangeboden zal voor iedere fondsnaam, voor iedere Aandelenklasse apart het Essentiële Informatiedocument worden opgesteld.

KLACHTEN

Desgewenst kunt u uw vragen of klachten met betrekking tot Goldman Sachs Paraplufonds dan wel een Subfonds schriftelijk toesturen aan:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Afdeling Client Servicing
Locatiecode HP C.06.041
Postbus 90470
2509 LL Den Haag

De Beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds is aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID).

MEDEDELING BEHEERDER

De in dit Prospectus en ieder Supplement opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus en ieder Supplement zou wijzigen.

Uitsluitend de Beheerder van Goldman Sachs Paraplufonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus en ieder Supplement.

Goldman Sachs Paraplufonds, de Beheerder en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Het Prospectus en ieder Supplement voldoen, voor zo ver van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 maart 2024

Goldman Sachs Asset Management B.V.

BIJLAGEN

STATUTEN VAN GOLDMAN SACHS PARAPLUFONDS 4 N.V.

Statutair gevestigd te Amsterdam

6 maart 2023

Definities

Artikel 1.

1.1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

algemene vergadering	:	het orgaan dat bestaat uit de stemgerechtigde aandeelhouders en vergadergerechtigden;
BW	:	Burgerlijk Wetboek;
icbe	:	icbe als bedoeld in de Wft;
overige reserve	:	een of meerdere door de vennootschap aangehouden overige reserves per soort gewone aandelen zoals bepaald door de directie;
prioriteit	:	de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;
prospectus	:	het prospectus van de vennootschap zoals dit van tijd tot tijd luidt;
vennootschap	:	de naamloze vennootschap waarvan de organisatie wordt geregeld in deze statuten;
vergadergerechtigden	:	de vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben en de aandeelhouder die geen stemrecht heeft;
Wft	:	Wet op het financieel toezicht.

1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

Naam, zetel en status

Artikel 2.

2.1. De vennootschap draagt de naam: Goldman Sachs Paraplufonds 4 N.V.

2.2. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.

2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal als bedoeld in artikel 2:76a BW.

Doel

Artikel 3.

3.1. De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, met dien verstande dat het vermogen van de vennootschap zodanig belegd wordt dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de vennootschap in de opbrengst te doen delen.

3.2. De vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Kapitaal

Artikel 4.

4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zesentachtig miljoen euro (EUR 86.000.000,--) en is verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en twintig (20) series gewone aandelen, aangeduid 1 tot en

met 20. Iedere serie is verdeeld in twaalf (12) aandelenklassen, aangeduid met de letters P, N, I, U, B, G, Z, O, D, L, M en T. De aandelen hebben elk een nominale waarde van twintig eurocent (EUR 0,20).

- Serie 1 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 1P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 1M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 1T;
- Serie 2 bestaat uit vijftien miljoen achthonderdnegenentachtigduizend éénhonderd (15.889.100) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 2P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2N, twee miljoen driehonderdachtenzeventigduizend (2.378.000) aandelen in aandelenklasse 2I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2G, dertien miljoen vijfhonderdelfduizend (13.511.000) aandelen in aandelenklasse 2Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 2M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 2T;
- Serie 3 bestaat uit eenenzeventig miljoen éénhonderdzeventigduizend éénhonderd (71.170.100) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 3P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3N, acht miljoen zevenenvijftigduizend (8.057.000) aandelen in aandelenklasse 3I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3G, drieënzestig miljoen éénhonderddertienduizend (63.113.000) aandelen in aandelenklasse 3Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 3M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 3T;
- Serie 4 bestaat uit zesendertig miljoen éénhonderd (36.000.100) gewone aandelen, verdeeld in vijfendertig miljoen negenhonderdnegenennegentigduizend negenhonderdnegentig (35.999.990) aandelen in aandelenklasse 4P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 4M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 4T;
- Serie 5 bestaat uit twee miljoen achthonderdeenennegentigduizend éénhonderdtien (2.891.110) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 5P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5I, twee miljoen achthonderdeenennegentigduizend (2.891.000) aandelen in aandelenklasse 5U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 5M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 5T;
- Serie 6 bestaat uit éénhonderdtweeëndertig miljoen achthonderddrieduizend tachtig (132.803.080) gewone aandelen, verdeeld in tweeëntwintig miljoen negenhonderdduizend (22.900.000) aandelen in aandelenklasse 6P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 6N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 6I, drieëndertig miljoen vijfhonderdvijfennegentigduizend (33.595.000) aandelen in aandelenklasse 6U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 6B, zes

miljoen vierhonderdachtentwintigduizend (6.428.000) aandelen in aandelenklasse 6G, vierenzestig miljoen achthonderdtachtigduizend (64.880.000) aandelen in aandelenklasse 6Z, vijf miljoen tien (5.000.010) aandelen in aandelenklasse 6O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 6D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 6L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 6M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 6T;

- Serie 7 bestaat uit zesenvijftig miljoen tweehonderdvierenzeventigduizend éénhonderd (56.274.100) gewone aandelen, verdeeld in drieëntwintig miljoen (23.000.000) aandelen in aandelenklasse 7P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7I, drieëndertig miljoen tweehonderdvierenzeventigduizend (33.274.000) aandelen in aandelenklasse 7U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 7M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 7T;
- Serie 8 bestaat uit twintig miljoen vijfhonderdeenenveertigduizend éénhonderd (20.541.100) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 8P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8N, een miljoen tien (1.000.010) aandelen in aandelenklasse 8I, veertien miljoen tweehonderdtachtigduizend (14.280.000) aandelen in aandelenklasse 8U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8G, vijf miljoen tweehonderdeenenzestigduizend (5.261.000) aandelen in aandelenklasse 8Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 8M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 8T;
- Serie 9 bestaat uit een miljoen éénhonderdtwintig (1.000.120) gewone aandelen, verdeeld in twintig (20) aandelen in aandelenklasse 9P, een miljoen (1.000.000) aandelen in aandelenklasse 9N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 9M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 9T;
- Serie 10 bestaat uit zesenvijftig miljoen achthonderdnegenennegentigduizend éénhonderd (56.899.100) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 10P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10I, vijfenveertig miljoen driehonderddrieduizend (45.303.000) aandelen in aandelenklasse 10U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10B, elf miljoen vijfhonderdzesennegentigduizend (11.596.000) aandelen in aandelenklasse 10G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 10M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 10T;
- Serie 11 bestaat uit tien miljoen éénhonderdtien (10.000.110) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 11P, tien miljoen (10.000.000) aandelen in aandelenklasse 11N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 11M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 11T;

- Serie 12 bestaat uit vijftien miljoen éénhonderdtien (15.000.110) gewone aandelen, verdeeld in vijftien miljoen (15.000.000) aandelen in aandelenklasse 12P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 12M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 12T;
- Serie 13 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 13P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 13M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 13T;
- Serie 14 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 14P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 14M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 14T;
- Serie 15 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 15P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 15M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 15T;
- Serie 16 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 16P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 16M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 16T;
- Serie 17 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 17P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 17M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 17T;
- Serie 18 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 18P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18O, tien (10)

aandelen in aandelenklasse 18D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 18M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 18T;

- Serie 19 bestaat uit éénhonderdtwintig (120) gewone aandelen, verdeeld in tien (10) aandelen in aandelenklasse 19P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 19M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 19T;
- Serie 20 bestaat uit elf miljoen vijfhonderddertigduizend negenhonderd (11.530.900) gewone aandelen, verdeeld in elf miljoen vijfhonderddertigduizend zevenhonderdnegentig (11.530.790) aandelen in aandelenklasse 20P, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20N, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20I, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20U, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20B, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20G, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20Z, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20O, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20D, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20L, tien (10) aandelen in aandelenklasse 20M en tien (10) aandelen in aandelenklasse 20T.

Een serie gewone aandelen wordt in deze statuten ook aangeduid als 'subfonds', eventueel gevolgd door het nummer van de betreffende serie. Ieder subfonds is onderverdeeld in aandelenklassen. Naast de prioriteitsaandelen vormt ook elke aparte aandelenklasse een aparte soort aandelen.

4.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

4.3. Indien en zolang geen prioriteitsaandelen zijn geplaatst is een door de statuten voorgeschreven voorstel of voordracht van de prioriteit aan de algemene vergadering of een door de statuten voorgeschreven goedkeuring door de prioriteit van een besluit van de algemene vergadering niet vereist.

4.4. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen dat van die betreffende soort kan worden uitgegeven gelijk is aan het totale aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.

4.5. Bij een besluit als bedoeld in lid 4 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de soort(en) ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.

4.6. Bij een besluit als bedoeld in lid 4 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen soorten het aantal als bedoeld in lid 5 in mindering wordt gebracht. Door het besluit als bedoeld in lid 4 komt het totale aantal als bedoeld in lid 5 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen soorten als is bepaald in hetzelfde besluit.

4.7. Een besluit als bedoeld in lid 4 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijlde nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het in lid 4 bedoelde besluit vermeldt:

a. het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de betreffende soort wordt verhoogd; en

b. de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de betreffende soort(en) word(t)(en) verlaagd.

Uitgifte van aandelen

Artikel 5.

5.1. De vennootschap kan ingevolge een besluit van de directie aandelen uitgeven.

5.2. De directie stelt de tijdstippen, de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.

Storting op aandelen

Artikel 6.

6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.

6.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.

6.3. Storting kan in vreemd geld geschieden indien de vennootschap daarin toestemt.

6.4. Zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en andere rechtshandelingen als bedoeld in lid 1 van artikel 2:94 BW, worden verricht.

Kwaliteitseisen

Artikel 7.

De directie kan aan de houder van aandelen van een bepaalde soort kwaliteitseisen stellen. Kwaliteitseisen zullen worden vermeld in het prospectus. Aan de houder van aandelen van een soort die is toegelaten tot een gereglementeerde markt in de zin van de Wft kunnen echter geen kwaliteitseisen worden gesteld. Indien en zolang een aandeelhouder niet voldoet aan de kwaliteitseis, kan de directie besluiten dat de aandeelhouder het aan zijn aandelen verbonden vergaderrecht en stemrecht niet kan uitoefenen en kan het aan zijn aandelen verbonden recht op uitkeringen worden opgeschort.

Indien de directie gebruik maakt van deze opschortingsbevoegdheid, wordt de betreffende aandeelhouder hiervan schriftelijk in kennis gesteld.

Ingeval van een opschorting van rechten van een aandeelhouder als hiervoor bedoeld, dient de aandeelhouder aan de vennootschap te verzoeken de betreffende aandelen in te kopen. Indien de vennootschap niet binnen drie (3) maanden na het verzoek tot inkoop daartoe de aandelen inkoopt, vervalt de opschorting van rechten van de betreffende aandeelhouder. De inkoop van de betreffende aandelen zal geschieden in overeenstemming met de statuten en het prospectus.

Omzetting van aandelen

Artikel 8.

De directie kan besluiten tot omzetting van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort in een andere soort. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in een aandeel van een andere soort. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting (i) van welke soort de aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit artikel bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de betreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, zijn de leden 4 tot en met 7 van artikel 4 van overeenkomstige toepassing.

Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen

Artikel 9.

9.1. De directie is bevoegd volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap anders dan om niet te verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende (1/10) van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.

9.2. De directie is bevoegd te besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding zijn lid 2 van artikel 5 en de leden 2 en 3 van artikel 6 van overeenkomstige toepassing. Een zodanige vervreemding kan ook beneden pari geschieden.

9.3. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.

Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor op grond van dit lid en/of de wet geen stem kan worden uitgebracht.

9.4. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee.

Kapitaalvermindering

Artikel 10.

10.1. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie en met inachtneming van artikel 2:99 BW besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

10.2. Intrekking van aandelen kan betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt en alle aandelen van een bepaalde soort, mits met terugbetaling van ten minste hun nominale bedrag.
Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.

10.3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen of, indien zulks uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort plaatsvindt, naar evenredigheid op alle aandelen van die soort, geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

10.4. De algemene vergadering kan een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derden (2/3) van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; op dit besluit is de eerste zin van dit lid van overeenkomstige toepassing.

10.5. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Aandelen op naam en aandelen aan toonder; gemeenschap

Artikel 11.

11.1. De prioriteitsaandelen luiden op naam.
De gewone aandelen luiden ter keuze van de directie van de aandelen op naam of aan toonder.

11.2. Voor de aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven.

11.3. Alle gewone aandelen aan toonder van een soort aandelen worden belichaamd in een aandeelbewijs.

11.4. Behoort een aandeel of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap, dan kunnen de deelgenoten zich tegenover de vennootschap slechts doen vertegenwoordigen door een of meer door hen schriftelijk daartoe aangewezen personen.
De gezamenlijke deelgenoten kunnen daarbij bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waartoe hij is gerechtigd.

Register

Artikel 12.

De directie houdt met betrekking tot aandelen op naam een register van aandeelhouders aan waarin de namen en adressen van de houders van die aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de soorten aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening en het op ieder aandeel gestorte bedrag.
In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht met betrekking tot aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening, zomede de rechten welke hun overeenkomstig de leden 2 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 BW toekomen; alles onverminderd artikel 2:85 BW.
Het register moet regelmatig worden bijgehouden.

Levering van aandelen

Artikel 13.

De levering van aandelen, de vestiging van een recht van vruchtgebruik en de vestiging van een pandrecht op aandelen geschiedt met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen. Certificering

Artikel 14.

14.1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd.
Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.

14.2. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd.
Het stemrecht verbonden aan aandelen die zijn verpand komt uitsluitend toe aan de pandhouder indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.

14.3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

14.4. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in lid 3 niet toe.

14.5. De vennootschap is niet bevoegd medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Blokkeringsregeling prioriteitsaandelen

Artikel 15.

15.1. Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na goedkeuring van de prioriteit.
De prioriteit is verplicht binnen drie (3) maanden nadat een aandeelhouder bij aangetekend schrijven goedkeuring heeft verzocht, op het verzoek te beslissen en daarvan bij aangetekend schrijven mededeling te doen aan de verzoeker, bij gebreke waarvan de toestemming wordt geacht te zijn verleend.

15.2. De prioriteit mag de goedkeuring als bedoeld in het vorige lid alleen weigeren, indien zij tegelijkertijd een of meer gegadigden opgeeft die bereid en in staat zijn alle aangeboden prioriteitsaandelen tegen contante betaling van de nominale waarde over te nemen bij gebreke waarvan de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend.

15.3. Wordt de goedkeuring verleend of geacht te zijn verleend, dan dient de overdracht binnen drie (3) maanden nadien plaats te hebben.
Indien de overdracht niet binnen deze termijn is geschied, is de goedkeuring tot overdracht vervallen.

15.4. Indien de prioriteit een of meer gegadigden als bedoeld in lid 2 heeft opgegeven, kan de gerechtigde binnen drie (3) maanden het prioriteitsaandeel casu quo de prioriteitsaandelen met betrekking waartoe goedkeuring tot overdracht is gevraagd, aan de door hem aanvaarde gegadigde(n) overdragen tegen betaling door de verkrijger van een prijs gelijk aan het nominaal bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.

Directie

Artikel 16.

16.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit een door de prioriteit te bepalen aantal van een of meer directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.

16.2. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering uit een door de prioriteit op te maken bindende voordracht.
De prioriteit wordt tot het maken van voormelde voordracht schriftelijk uitgenodigd binnen een maand nadat een vacature is ontstaan of nadat vaststaat dat een vacature zal ontstaan.
Indien de voordracht niet is opgemaakt binnen twee (2) maanden na de dag waarop voormelde uitnodiging is verzonden, alsook ingeval de prioriteit besluit van het recht tot het doen van een bindende voordracht af te zien, is de algemene vergadering vrij in de benoeming. Aan voormelde voordracht kan het bindende karakter steeds worden ontnomen bij besluit genomen met twee/derden (2/3) van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

16.3. Directeuren kunnen door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.

Een besluit tot schorsing of tot ontslag anders dan op eigen verzoek kan, tenzij de prioriteit een daartoe strekkend voorstel heeft gedaan, slechts worden genomen met twee/derden (2/3) van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
Schorsing kan ook wanneer die schorsing is verlengd in totaal niet langer duren dan drie (3) maanden.

Bezoldiging directie

Artikel 17.

17.1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

17.2. De bezoldiging van iedere directeur wordt met inachtneming van het beleid als bedoeld in lid 1 vastgesteld door de prioriteit.

Werkwijze directie; procuratiehouders

Artikel 18.

18.1. De directie is belast met het besturen van de vennootschap.

18.2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur een stem uit.

18.3. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van het in totaal door alle in functie zijnde directeuren uit te brengen aantal stemmen.
Bij staken van stemmen wordt het voorstel ter beslissing voorgelegd aan de prioriteit.

18.4. Indien een directeur een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de directie. Indien alle directeuren direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang hebben met de vennootschap, kan het besluit desalniettemin worden genomen door de directie.

18.5. Iedere directeur kan zich in de directievergaderingen door een mededirecteur doen vertegenwoordigen.

18.6. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd, geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard en ten minste de volstrekte meerderheid van de in totaal fungerende directeuren zich voor het te nemen besluit verklaart.

18.7. De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als bedoeld in de vorige zin, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, een titel toekennen.

Belet of ontstentenis

Artikel 19.

Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren van de vennootschap berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende directeuren dan wel de enig overgebleven directeur.
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enige directeur, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de prioriteit daartoe aangewezen persoon.

Vertegenwoordiging

Artikel 20.

De directie, zomede iedere directeur afzonderlijk, is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Boekjaar; jaarrekening; accountant

Artikel 21.

21.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

21.2. Jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders.

21.3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden(en) melding gemaakt.

21.4. De vennootschap verleent aan een accountant, als bedoeld in lid 1 van artikel 2:393 lid 1 BW, de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening en het jaarverslag, voor zover hij dat kan beoordelen, te onderzoeken overeenkomstig lid 3 van artikel 2:393 BW.

21.5. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

21.6. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

21.7. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens lid 1 van artikel 2:392 BW daaraan toe te voegen overige gegevens vanaf de dag van oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn.
De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

21.8. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, tenzij onder de overige gegevens als bedoeld in lid 7 een wettige grond wordt medegedeeld waarom de accountantsverklaring ontbreekt.

Reserves; algemene kosten

Artikel 22.

22.1. De vennootschap houdt per soort gewone aandelen separate reserves aan, waaronder een agioreserve en een overige reserve.
Een overige reserve kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

22.2. Het saldo van de nominale bedragen en de reserves van de soorten aandelen van hetzelfde subfonds wordt uitsluitend belegd ten behoeve van de houders van aandelen van soorten aandelen van hetzelfde subfonds.

22.3. Tot het nominale bedrag en de reserves toe te rekenen aan een soort aandelen zijn uitsluitend gerechtigd de houders van aandelen van de betreffende soort en wel in verhouding tot het aantal bij anderen dan de vennootschap geplaatste aandelen van de betreffende soort.

22.4. De algemene kosten en lasten van de vennootschap worden toegerekend aan alle soorten gewone aandelen waarvan aandelen bij anderen dan de vennootschap zijn geplaatst, in verhouding tot de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste gewone aandelen van een soort, met dien verstande dat algemene kosten en lasten niet of niet volledig worden toegerekend aan soorten die beleggen in andere beleggingsinstellingen, voor zover dit naar het oordeel van de directie zou leiden tot het dubbel belasten van die soort met dezelfde kosten en lasten.

Winst en verlies

Artikel 23.

23.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

23.2. Uit de vastgestelde jaarrekening blijkt voor ieder subfonds het bedrag dat aan inkomsten is behaald met het vermogen dat aan het betreffende subfonds wordt toegerekend.
De door een subfonds behaalde inkomsten worden toegerekend aan de soorten aandelen waarin een subfonds is onderverdeeld in verhouding tot de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen van een soort.
Uit de vastgestelde jaarrekening blijken per soort gewone aandelen eveneens de volgende kosten (i) de kosten en belastingen terzake van de per soort gewone aandelen gestorte bedragen, (ii) de overige op een soort gewone aandelen betrekking hebbende kosten (daaronder begrepen de kosten van beheer) en (iii) het aan de betreffende soort toekomende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap berekend overeenkomstig lid 4 van artikel 22.
De houders van aandelen van een soort zijn gerechtigd tot het saldo van de aan de betreffende soort toe te rekenen inkomsten en de daarop in mindering te brengen kosten, belastingen en lasten in verhouding tot het aantal bij andere dan de vennootschap geplaatste aandelen van de betreffende soort.

23.3. De directie bepaalt per soort aandelen welk gedeelte van het saldo als bedoeld in lid 2 wordt toegevoegd aan de voor de betreffende soort aangehouden overige reserve.
Na de in de vorige zin bedoelde toevoeging wordt, voor zover mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan zes procent (6%) van het nominale bedrag van deze aandelen. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering van winst geschieden.

Hetgeen daarna resteert wordt aan houders van gewone aandelen van de betreffende soort uitgekeerd tenzij de algemene vergadering anders bepaalt.

Ingeval het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt van de overige reserve die wordt aangehouden voor de betreffende soort aandelen.

Uitkeringen

Artikel 24.

24.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen kunnen slechts worden gedaan, voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

Indien en voor zover in enig jaar door de vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd die niet betrekking hebben op een specifieke soort aandelen, zullen deze wettelijke reserves worden gevormd dan wel verhoogd door het benodigde bedrag gelijkelijk ten laste te brengen van de reserves van de soorten waarvan aandelen bij anderen dan de vennootschap zijn geplaatst.

Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrij komende bedragen gelijkelijk worden toegevoegd aan de reserves van de soorten waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd.

24.2. Alle uitkeringen met betrekking tot een bepaalde soort vinden plaats in verhouding tot het aantal van de betreffende soort gehouden aandelen.

24.3. Uitkeringen ten laste van een reserve en een volledige opheffing van een reserve kunnen, mits met inachtneming van lid 1, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering, doch uitsluitend op voorstel van de directie.

24.4. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum.

24.5. Uitkeringen die niet binnen vijf jaren en een dag waarop zij opeisbaar zijn geworden in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap ten gunste van de desbetreffende soort.

24.6. De directie kan besluiten tot tussentijdse winstuitkeringen, mits met inachtneming van lid 4 van artikel 2:105 BW.

24.7. De directie kan besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk anders dan in geld zullen plaatsvinden, waaronder begrepen in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's (i) die door dezelfde beheerder worden beheerd als de vennootschap (ii) die door een groepsmaatschappij van de beheerder van de vennootschap worden beheerd, of (iii) waarvan de directie een groepsmaatschappij van de beheerder is.

Algemene vergadering

Artikel 25.

25.1. Jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden.

25.2. De agenda voor de jaarlijkse algemene vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

a. indien artikel 2:391 BW voor de vennootschap geldt, de behandeling van het jaarverslag;
b. de vaststelling van de jaarrekening;
c. de bepaling van de winstbestemming als bedoeld in lid 3 van artikel 23;
d. de verlening van décharge aan directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar.

25.3. Buitengewone algemene vergaderingen worden bijeengeroepen indien de wet dat voorschrijft of zodra de prioriteit of een of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een/tiende (1/10) gedeelte van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen de directie verzoekt/verzoeken.

25.4. Indien geen van de directeuren in dat geval een algemene vergadering bijeenroept, zodanig dat die vergadering binnen zes (6) weken na het verzoek wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en de statuten bepaalde.

Plaats; oproeping

Artikel 26.

26.1. De algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam of te 's-Gravenhage.

26.2. Aandeelhouders en vergadergerechtigden worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, behoudens lid 4 van artikel 25.
De oproeping geschiedt op de website van de vennootschap en indien en zolang de wet dat vereist bij advertentie in ten minste een landelijk verspreid dagblad. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke termijn.

26.3. Bij de oproeping worden vermeld de te behandelen onderwerpen, welke onderwerpen ter bespreking en welke punten ter stemming zijn, de plaats en het tijdstip van de vergadering, de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde, het adres van de website en van de vennootschap. De aandeelhouders en vergadergerechtigden kunnen ten kantore van de vennootschap kosteloos een afschrift van de agenda verkrijgen. Van een voorstel tot statutenwijziging of tot kapitaalvermindering moet echter steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan.

Toelating tot de algemene vergadering

Artikel 27.

27.1. Alle aandeelhouders, vergadergerechtigden en directeuren hebben toegang tot de vergadering. Ten aanzien van de toegang van anderen beslist de voorzitter van de vergadering.

27.2. Aandeelhouders en vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.

27.3. In de algemene vergadering kan slechts het stemrecht en/of vergaderrecht worden uitgeoefend, indien de betreffende gerechtigden binnen een termijn als wordt bepaald door de directie bij de oproeping voor de vergadering schriftelijk aan de directie hebben medegedeeld, dat zij voornemens zijn de vergadering in persoon bij te wonen of zich aldaar door een gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen.

Leiding van de vergadering; notulen

Artikel 28.

28.1. De algemene vergadering wordt geleid door een van de directeuren tenzij de prioriteit anders bepaalt. Is niet op voormelde wijze in de leiding van de vergadering voorzien, dan voorziet de algemene vergadering zelf in haar leiding.
De voorzitter wijst de secretaris aan.

28.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de betreffende vergadering danwel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Stemrecht

Artikel 29.

29.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van een stem. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

29.2. Besluiten worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of de statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid voorschrijven.

29.3. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat, indien een van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen schriftelijk geschiedt.

29.4. De directie kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis kan nemen van en deel kan nemen aan de algemene vergadering en dat iedere stemgerechtigde door middel van een elektronisch communicatiemiddel in persoon of door een schriftelijk gevolmachtigde zijn stemrecht kan (doen) uitoefenen.

29.5. In afwijking van lid 1 van artikel 26 en indien en voor zover dit wettelijk is toegestaan, kan de directie besluiten dat vergadergerechtigden uitsluitend door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kunnen nemen van en deel kunnen nemen aan de algemene vergadering en dat stemgerechtigden uitsluitend door middel van een elektronisch communicatiemiddel in persoon of door een schriftelijk gevolmachtigde hun

stemrecht kunnen (doen) uitoefenen.

29.6. De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van een elektronisch communicatiemiddel. In de oproeping worden deze voorwaarden vermeld of wordt vermeld waar deze kunnen worden geraadpleegd.

29.7. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. Indien echter de stemmen staken omtrent personen die op een bindende voordracht zijn geplaatst, is degene van hen benoemd die als eerste op die voordracht voorkomt.

Vergaderingen van houders van aandelen behorende tot een bepaalde soort respectievelijk van houders van gewone aandelen van een bepaald subfonds

Artikel 30.

30.1. Vergaderingen van houders van aandelen behorende tot een bepaalde soort respectievelijk vergaderingen van houders van gewone aandelen van een bepaald subfonds worden gehouden zo dikwijls wet of deze statuten dit noodzakelijk maken, zoals vermeld in artikel 10.

30.2. Voorts wordt een vergadering als in het vorige lid bedoeld bijeengeroepen zo dikwijls de directie dit nodig acht en ten slotte indien een of meer personen, gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een/tiende (1/10) gedeelte van het totaal aantal stemmen dat met betrekking tot de betreffende soort respectievelijk in het betreffende subfonds kan worden uitgebracht, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, schriftelijk aan de directie verzoeken. Indien de directie aan een dergelijk verzoek geen gevolg geeft zodanig dat de vergadering binnen vier (4) weken plaatsvindt, zijn de verzoekers bevoegd zelf tot de bijeenroeping over te gaan.

30.3. Alle besluiten van in dit artikel bedoelde vergaderingen worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

30.4. Een unanieme schriftelijke verklaring van de gezamenlijke houders van prioriteitsaandelen heeft dezelfde rechtskracht als een besluit, genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle geplaatste prioriteitsaandelen zijn vertegenwoordigd.

30.5. Voor het overige zijn de bepalingen omtrent de algemene vergadering zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de oproeping tot vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort respectievelijk van een subfonds niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering geschiedt.

Statutenwijziging en ontbinding

Artikel 31.

31.1. Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de prioriteit.

31.2. Van een voorstel tot statutenwijziging moet steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld mededeling worden gedaan en moet tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk is opgenomen, tot de afloop van de betreffende algemene vergadering voor iedere aandeelhouder en vergadergerechtigde ter inzage worden gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld.

De afschriften zijn voor aandeelhouders en vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar.

Vereffening

Artikel 32.

32.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, indien en voor zover de prioriteit niet anders bepaalt.

32.2. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.

32.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van hun prioriteitsaandelen uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd:

a. ten eerste wordt de over het lopende boekjaar behaalde winst zoals die blijkt uit de in het kader van de vereffening en overeenkomstig artikel 23 opgestelde rekening en verantwoording uitgekeerd;

b. ten tweede komt een eventueel negatief saldo van een overige reserve dat niet kan worden gecompenseerd door het saldo van de agioreserve van die betreffende soort ten laste van de reserves van de andere soorten aandelen van het betreffende subfonds in verhouding tot de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen van een soort aandelen, vervolgens wordt de som van het nominale bedrag en de saldi van de reserves aangehouden voor iedere soort aandelen uitgekeerd;

c. ten slotte wordt per subfonds uitgekeerd het eventuele restant in verhouding tot de laatst vastgestelde totale intrinsieke waarde van alle niet bij de vennootschap geplaatste aandelen van een soort.

Alle uitkeringen met betrekking tot een bepaalde soort vinden plaats in verhouding tot het aantal van de betreffende soort gehouden aandelen.

32.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en andere gegevensdragers van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de prioriteit is aangewezen.

Overgangsbepaling maatschappelijk kapitaal

Artikel 33.

Hefboombepaling I

Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal éénhonderdvijftig miljoen euro (EUR 150.000.000,--) verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave als gedeponeerd bij het handelsregister.

Hefboombepaling II

Vanaf de datum dat de directie na de in hefboombepaling I bedoelde opgave opnieuw aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal als vermeld in hefboombepaling I is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal driehonderd miljoen euro (EUR 300.000.000,--) verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave als gedeponeerd bij het handelsregister.

Hefboombepaling III

Vanaf de datum dat de directie na de in hefboombepaling II bedoelde opgave opnieuw aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat ten minste negentig procent (90%) van het maatschappelijk kapitaal als vermeld in hefboombepaling II is uitgegeven, bedraagt het maatschappelijk kapitaal zeshonderd miljoen euro (EUR 600.000.000,--) verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de soorten aandelen als vermeld in de opgave als gedeponeerd bij het handelsregister.

STATUTEN VAN GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT B.V.

Statutair gevestigd te ’s-Gravenhage

d.d. 6 maart 2023

Naam en zetel.
Artikel 1
De vennootschap draagt de naam Goldman Sachs Asset Management B.V. en heeft haar zetel te 's-Gravenhage.

DOEL
Artikel 2
De vennootschap heeft ten doel:

a. het voeren of doen voeren van beheer over vermogen dat aan derden, waaronder beleggingsinstellingen en ICBE’s (zijnde een fonds voor collectieve belegging in effecten), ter beschikking staat, onder beheer begrepen het verrichten of doen verrichten van transacties in financiële instrumenten;
b. het geven van beleggingsadviezen aan derden, waaronder begrepen het geven van advies over, controleren van of toezien op het beheer van het aan derden ter beschikking staande vermogen;
c. het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders in financiële instrumenten en de administratieve afhandeling ervan;
d. het verlenen van zakelijke diensten, onder meer op het gebied van vermogensbeheer, beleggingsadvies en op administratief gebied;
e. het oprichten van, besturen van en het deelnemen - in welke vorm dan ook - in beleggingsinstellingen en ICBE’s alsmede het oprichten van, besturen van en het deelnemen - in welke vorm dan ook - in vennootschappen , andere rechtspersonen of instellingen, waaronder vennootschappen, rechtspersonen of instellingen die optreden als beheerder of bestuurder van beleggingsinstellingen en ICBE’s;
f. het verlenen van diensten aan andere ondernemingen en instellingen die een soortgelijk doel beogen, waaronder begrepen het aangaan van samenwerkingsverbanden op het gebied van fondsen- en vermogensbeheer, waaronder het optreden als beheerder of bestuurder van beleggingsinstellingen en ICBE’s;
g. het verstrekken van zekerheden voor schulden van derden;
h. alsmede het verrichten van alle handelingen die met het vorenstaande verband houden, daaruit voortvloeien of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, een en ander in de ruimste zin des woords.

KAPITAAL EN AANDELEN
Artikel 3
3.1. Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in aandelen met een nominaal bedrag van vijf euro (EUR 5,--).
3.2. Alle aandelen luiden op naam en zijn vrij overdraagbaar. Voor de aandelen worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

REGISTER
Artikel 4
Door het bestuur wordt een register bijgehouden, waarin van ieder die daarin behoort te worden ingeschreven, worden vermeld zijn naam en adres en verder al zodanige gegevens als de wet bepaalt en het bestuur overigens nodig acht.

BESTUUR
Artikel 5

5.1. Er is een bestuur, bestaande uit één of meer leden.
5.2. De benoeming van de leden van het bestuur geschiedt door de algemene vergadering.
5.3. Een lid van het bestuur kan door de algemene vergadering te allen tijde worden geschorst of ontslagen.
5.4. In het in lid 3 bedoelde geval worden de voor schorsing of ontslag voorgedragen personen in de gelegenheid gesteld zich te verantwoorden.
5.5. De bezoldiging van de leden van het bestuur en overige voorwaarden in verband met de door hen te verrichten werkzaamheden, worden vastgesteld door de algemene vergadering.

TAAK EN BEVOEGDHEID
Artikel 6
6.1. Het bestuur is belast met het bestuur van de vennootschap.
6.2. Het bestuur kan een reglement opstellen waarin een regeling wordt gegeven van de wijze van vergaderen en van besluitvorming van het bestuur. Het bestuur is bevoegd de bestuurstaken onderling te verdelen. De taakverdeling wordt –al dan niet bij reglement- schriftelijk vastgelegd. Het besluit tot vaststelling of wijziging van het reglement van het bestuur of tot vaststelling of wijziging van de taakverdeling van het bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
6.3. Bij de vervulling van zijn taak is het bestuur gehouden de aanwijzingen van de algemene vergadering op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
6.4. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door het bestuur. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt bovendien toe aan twee gezamenlijk handelende leden van het bestuur.
6.5. Het bestuur behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering bij een specifiek omschreven besluit zal vaststellen.

BELET OF ONTSTENTENIS
Artikel 7
7.1. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer leden van het bestuur is het overige lid of zijn de overige leden tijdelijk met het bestuur belast, totdat het belet of de ontstentenis is opgeheven.
7.2. Ingeval van belet of ontstentenis van het gehele bestuur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe door de algemene vergadering aangewezen.

ALGEMENE VERGADERING, PLAATS EN AGENDA
Artikel 8
8.1. Tot het bijeenroepen van een algemene vergadering is bevoegd het bestuur, iedere aandeelhouder alsmede ieder ander aan wie het vergaderrecht toekomt. De oproeping omvat de agenda met daarin vermeld de te behandelen onderwerpen.
8.2. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft en voorts te Amsterdam, 's-Gravenhage of Rotterdam, al naar gelang degeen die de oproeping verricht zal bepalen.

LEIDING EN NOTULEN
Artikel 9
9.1. De vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
9.2. De notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van de volgende vergadering ondertekend. Zij leveren daarna bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.
9.3. Het bepaalde in lid 2 is niet van toepassing indien en voor zover van het verhandelde in de vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt.

TOEGANG

Artikel 10

10.1. Iedere vergadergerechtigde is bevoegd, hetzij in persoon de vergadering bij te wonen, hetzij zich door een schriftelijk gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen.

10.2. Over de toelating van anderen dan vergadergerechtigden, hun gevolmachtigden en leden van het bestuur beslist de voorzitter van de vergadering.

STEMRECHT EN STEMMINGEN

Artikel 11

11.1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

11.2. De besluiten van de vergadering worden, tenzij bij de wet een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

11.3. Stemming over zaken geschiedt mondeling.

11.4. Stemming over personen geschiedt schriftelijk, tenzij de vergadering eenstemmig besluit tot mondelinge stemming of benoeming bij acclamatie.

11.5. Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTBESTEMMING

Artikel 12

12.1. Het boekjaar van de vennootschap loopt van één januari tot en met één en dertig december.

12.2. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van het bestuur; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. Indien alle aandeelhouders tevens lid van het bestuur zijn, geldt ondertekening van de jaarrekening door alle leden van het bestuur niet als vaststelling van de jaarrekening.

12.3. De bestemming van de winst wordt, het bestuur gehoord, door de algemene vergadering bepaald.

DIVIDEND, INTERIM-DIVIDEND EN UITKERING UIT RESERVES

Artikel 13

13.1. Uitkering van winst kan eerst geschieden na de vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden en nadat het bestuur de uitkering heeft goedgekeurd.

13.2. Zowel het bestuur als de algemene vergadering kan besluiten reeds voor de vaststelling van de jaarrekening van enig boekjaar op rekening van het dividend één of meer interim-dividenden uit te keren, mits aan het in het eerste lid bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan en het bestuur voorafgaande aan de uitkering hieraan goedkeuring heeft verleend.

13.3. De algemene vergadering kan te allen tijde besluiten tot het doen van uitkeringen uit de reserves, mits aan het in het eerste lid bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan en het bestuur voorafgaande aan de uitkering hieraan goedkeuring heeft verleend.

13.4. Een uitkering als bedoeld in de leden 1 tot en met 3 is terstond opeisbaar en betaalbaar zodra is voldaan aan de voorwaarden die in de desbetreffende bepaling zijn gesteld, behoudens voorzover het orgaan dat tot die uitkering heeft besloten, daarbij anders heeft bepaald.

13.5. De vordering tot uitkering van dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het opeisbaar is.

13.6. De vordering tot uitkering van interim-dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het dividend op rekening waarvan interim-dividend kon worden uitgekeerd, opeisbaar is.

STATUTENWIJZIGING

Artikel 14

De algemene vergadering kan besluiten tot statutenwijziging.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 15

15.1. De algemene vergadering kan besluiten tot ontbinding van de vennootschap.

15.2. Bij ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering anders besluit.

15.3. Gedurende de liquidatie blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.

15.4. Indien bij de vereffening, na betaling van alle schulden, daaronder begrepen de kosten van de vereffening, een saldo resteert, zal dit aan de aandeelhouders worden uitgekeerd in verhouding tot het op ieder aandeel gestorte deel van het nominale bedrag.

REGISTRATIEDOCUMENT

I. Gegevens over de werkzaamheden van Goldman Sachs Asset Management B.V. (de beheerder van een icbe)

De werkzaamheden van de beheerder van een icbe, te onderscheiden in:

a. de activiteiten van de beheerder van een icbe:

De voornaamste activiteiten van de Beheerder bestaan uit het oprichten van icbe's en beleggingsinstellingen, het besturen van icbe's en beleggingsinstellingen en het voeren of doen voeren van beheer over vermogen dat aan icbe's en beleggingsinstellingen ter beschikking staat waaronder begrepen het verrichten of doen verrichten van effecten- en/of derivatentransacties.

b. de soorten icbe's en beleggingsinstellingen die de beheerder van een icbe beheert of voornemens is te beheren.

De Beheerder heeft van de Stichting Autoriteit Financiële Markten, de toezichthouder onder de Wet op het financieel toezicht, als beheerder van een icbe alsmede als beheerder van een beleggingsinstelling een vergunning ontvangen op grond van de Wet op het financieel toezicht.

De Beheerder beheert het vermogen van icbe's en beleggingsinstellingen die deelnemingsrechten aanbieden aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. De Beheerder heeft kennis en ervaring in het beheer van zowel aandelen-, vastrentende-, geldmarkt- als indirecte vastgoedportefeuilles alsmede combinaties daarvan. Deze hoofdcategorieën kunnen nader worden onderscheiden in beleggingscategorieën zoals Emerging Markets Equity, Emerging Markets Debt, Asset Backed Securities, High Yield Bonds en Sectorfondsen. De Beheerder heeft bovendien kennis van het beheer van valuta- en derivatenconstructies, hedgefunds, private equity en multi-manager portefeuilles.

II. Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe

De naam van de personen, bedoeld in artikel 4:9 eerste lid en 4:10 eerste lid Wet op het financieel toezicht, vermelding van de voornaamste door deze personen buiten de beheerder en de door hem beheerde icbe's en beleggingsinstellingen uitgeoefende activiteiten voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de beheerder van een icbe en de door hem beheerde icbe's en beleggingsinstellingen.

Vanuit Goldman Sachs zijn de volgende personen, gelet op hun (bestuurs)positie(s) binnen de Goldman Sachs Group, geïdentificeerd als medebeleidsbepalers:

Naam	Entiteit(en) waarin bestuurspositie wordt gehouden
David Solomon	The Goldman Sachs Group, Inc
Luke Sarsfield	GSAM Holdings LLC, GSAM Holdings II LLC, Goldman Sachs Asset Management Holdings LLC
Laurence Stein	GSAM Holdings LLC, GSAM Holdings II LLC, Goldman Sachs Asset Management Holdings LLC
Julian Salisbury	GSAM Holdings LLC, GSAM Holdings II LLC, Goldman Sachs Asset Management Holdings LLC

Marc Nachmann	GSAM Holdings LLC, GSAM Holdings II LLC, Goldman Sachs Asset Management Holdings LLC
Timothy O'Neill	GSAM Holdings LLC, GSAM Holdings II LLC
Petra Monteiro	Goldman Sachs Asset Management UK Holdings I Ltd, Goldman Sachs Asset Management UK Holdings II Ltd
Mark Olivier	Goldman Sachs Asset Management UK Holdings I Ltd, Goldman Sachs Asset Management UK Holdings II Ltd, Goldman Sachs Asset Management Holdings I B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings II B.V.
Hans den Hoedt	Goldman Sachs Asset Management Holdings I B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings II B.V.

Goldman Sachs Asset Management B.V.:

- P. den Besten
- M.C.M. Canisius
- G.E.M. Cartigny
- B.G.J. van Overbeek
- E.J. Siermann

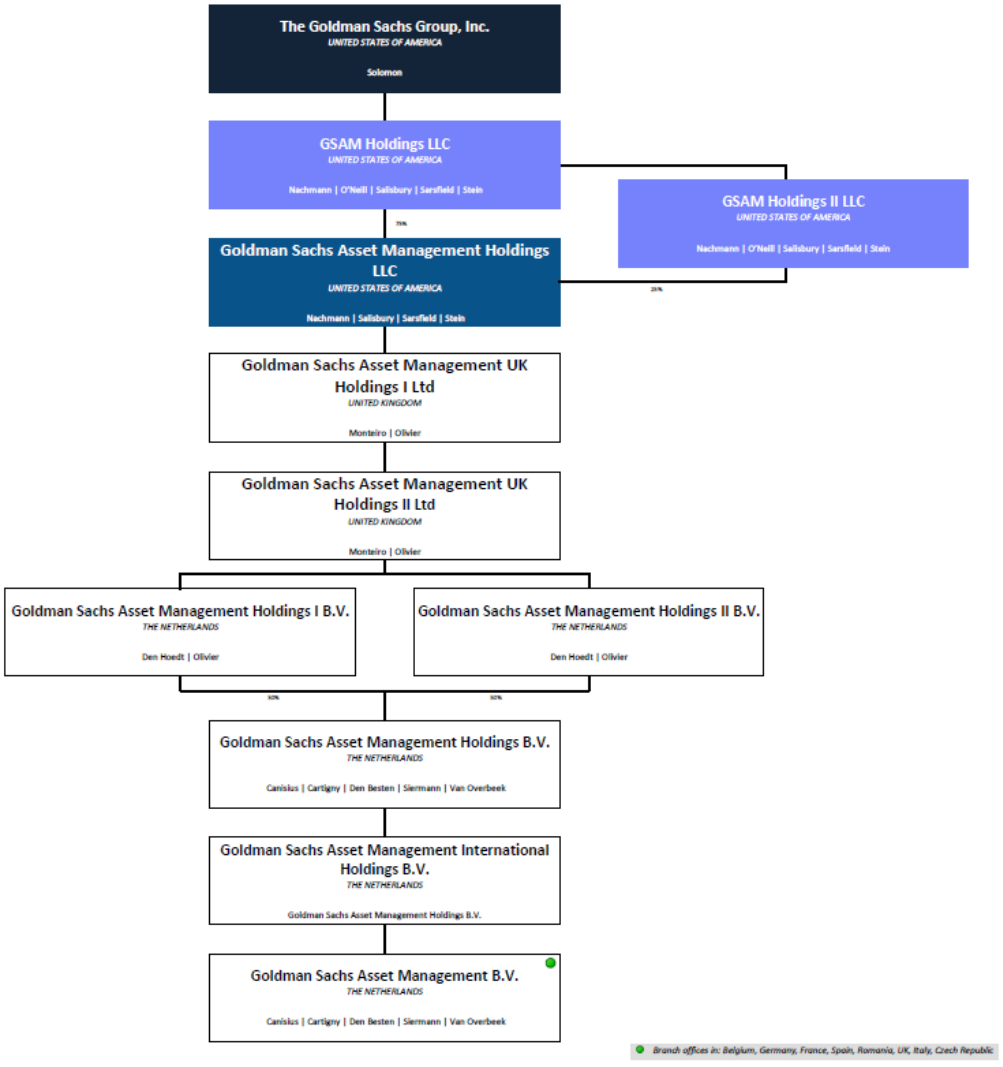
De voornaamste door voornoemde personen buiten Goldman Sachs Asset Management B.V. en de door haar beheerde icbe's en beleggingsinstellingen uitgeoefende activiteiten bestaan uit het voeren van de directie over andere tot Goldman Sachs Asset Management behorende entiteiten.

CORPORATE CHART GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT

AS OF DECEMBER 15, 2023

Goldman Sachs | Asset Management

(All shareholdings 100%, unless otherwise indicated. Shareholdings <0,01 are not shown)



De naam van de personen, bedoeld in artikel 4:9 eerste lid en 4:10 eerste lid Wet op het financieel toezicht, vermelding van de voornaamste door deze personen buiten de bewaarder van een icbe uitgeoefende activiteiten voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de bewaarder van een icbe.

Bewaarder Nederlandse icbe's
The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch:
S. Voss
P. Strik

Bewaarder Luxemburgse icbe's
Brown Brother Harriman (Luxembourg) S.C.A.
N. Cullen
M. Mekhaeel
G. Jevens

III. Algemene gegevens over de beheerder van een icbe en de bewaarder van een icbe

3.1. De naam en rechtsvorm van de beheerder van een icbe, de statutaire zetel en plaats van het hoofdkantoor van de beheerder van een icbe indien deze plaats afwijkt van die van de statutaire zetel alsmede de oprichtingsdatum en de tijd waarvoor de rechtspersoon is opgericht die de functie van beheerder van een icbe vervult indien deze niet voor onbepaalde tijd is aangegaan.

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Goldman Sachs Asset Management B.V., statutair gevestigd in Den Haag en daar kantoor houdend aan de Prinses Beatrixlaan 35 is naar Nederlands recht opgericht bij akte gedateerd 22 oktober 1970.

3.2. Het nummer van inschrijving van de beheerder van een icbe in het handelsregister en de plaats van inschrijving.

De Beheerder is geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Haaglanden onder dossiernummer 27132220.

3.3. Een beschrijving van de formele of feitelijke zeggenschapsstructuur waarin de beheerder van een icbe met andere personen is verbonden.

Goldman Sachs Asset Management B.V. is een vennootschap die deel uit maakt van The Goldman Sachs Group Inc.
The Goldman Sachs Group Inc. is beursgenoteerd aan de New York Stock Exchange en kwalificeert als een bank holding company onder Amerikaanse wetgeving. Goldman Sachs is een wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

Goldman Sachs Asset Management B.V. maakt deel uit van Goldman Sachs Asset Management, een organisatorische eenheid binnen The Goldman Sachs Group Inc.

3.4. De naam en rechtsvorm van de bewaarder van een icbe, de statutaire zetel en plaats van het hoofdkantoor van de bewaarder van een icbe indien deze plaats afwijkt van die van de statutaire zetel alsmede de oprichtingsdatum en de tijd waarvoor de rechtspersoon is opgericht die de functie van bewaarder van een icbe vervult indien deze niet voor onbepaalde tijd is aangegaan.

Bewaarder Nederlandse icbe's
De naamloze vennootschap The Bank of New York Mellon SA/NV, statutair gevestigd te Brussel, België, opgericht bij akte gedateerd 30 september 2008.

Bewaarder Luxemburgse icbe's
De "Société en Commandité par Actions" Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., statutair gevestigd te Luxembourg en opgericht bij akte gedateerd 9 februari 1989.

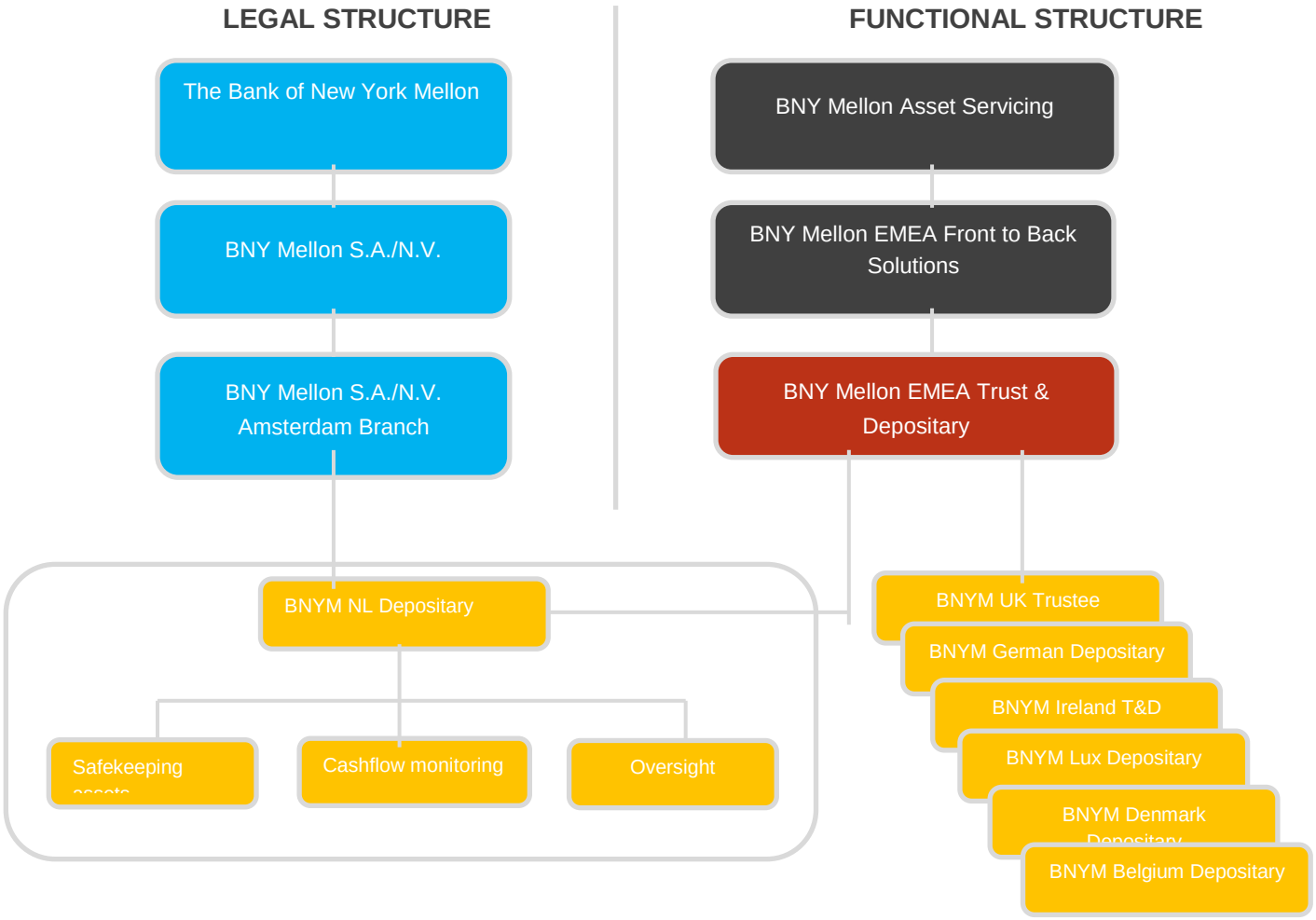
3.5. Het nummer van inschrijving van de bewaarder van een icbe in het handelsregister en de plaats van inschrijving.

Bewaarder Nederlandse icbe's
The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch is geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel, kantoor Amsterdam onder dossiernummer 34363596.

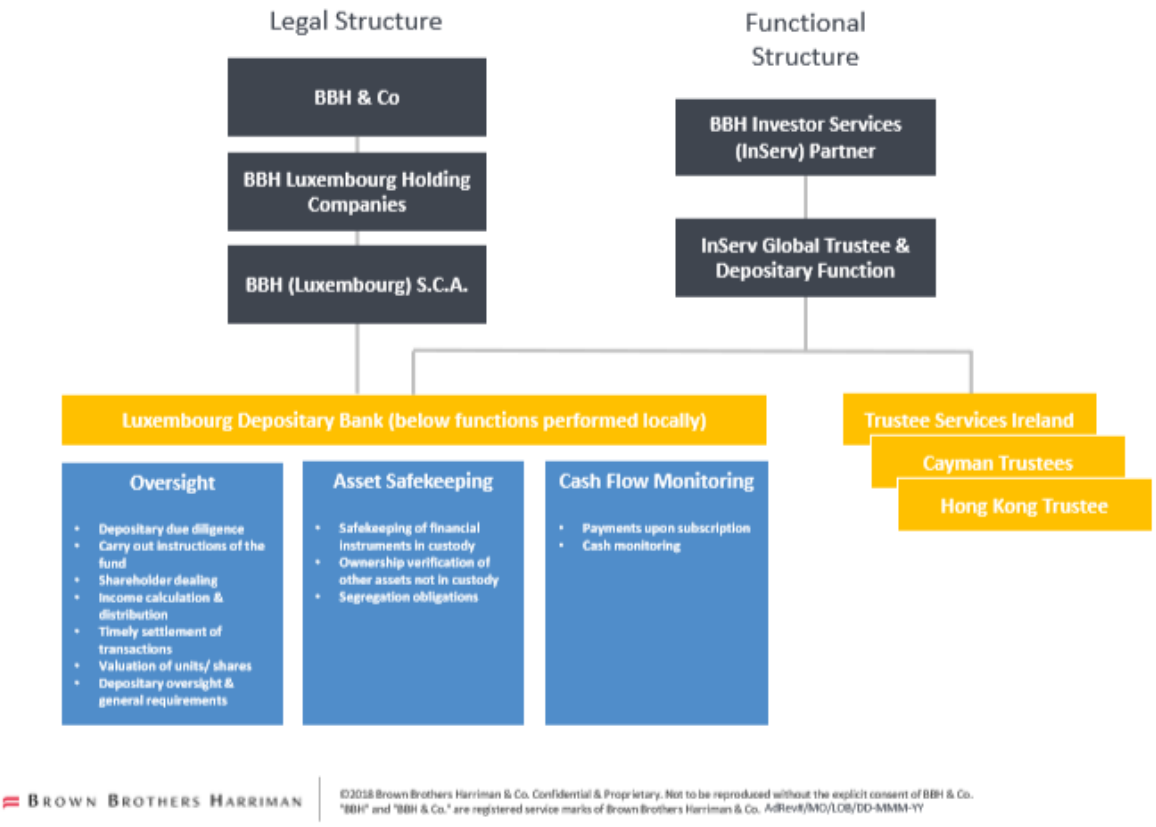
Bewaarder Luxemburgse icbe's
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is geregistreerd in het Luxemburgse "Registre de Commerce et des Sociétes" onder RCS nummer B29923.

3.6. Een beschrijving van de formele of feitelijke zeggenschapsstructuur waarin de bewaarder van een icbe met andere personen is verbonden alsmede van de organisatiestructuur van de bewaarder van een icbe die de activa van meer dan een icbe of beleggingsinstelling bewaart.

Bewaarder Nederlandse icbe's



Bewaarder Luxemburgse icbe's



IV. Financiële gegevens over de beheerder van een icbe en de bewaarder van een icbe

4.1. Een verklaring van een accountant dat aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:53 en 3:57 Wet op het financieel toezicht is voldaan.

Beheerder

De Beheerder heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 en 3:57 Wet op het financieel toezicht is vereist. Een afschrift van de accountantsverklaring dienaangaande is via de Website van de Beheerder beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder.

Dit houdt in dat de Beheerder over voldoende solvabiliteit beschikt, uitgedrukt in een minimaal aan te houden toetsingsvermogen. De accountantsverklaring die hierop betrekking heeft, wordt jaarlijks afgegeven in het kader van het onderzoek van de jaarrekening van de Beheerder (zie ook het volgende punt).

Bewaarder Nederlandse icbe's

The Bank of New York Mellon SA/NV heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist. Een afschrift van de accountantsverklaring dienaangaande is via de Website van de Beheerder beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder.

Bewaarder Luxemburgse icbe's
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist. Een afschrift van de accountantsverklaring dienaangaande is via de Website van de Beheerder beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder.

4.2. Een verklaring van een accountant dat de jaarrekening van de beheerder van de icbe en de bewaarder van de icbe is onderzocht.

Beheerder
Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van de Beheerder is onderzocht, is via de Website van de Beheerder beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

Bewaarder Nederlandse icbe's
Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van The Bank of New York Mellon SA/NV is onderzocht, is via de Website van de Beheerder beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

Bewaarder Luxemburgse icbe's
Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is onderzocht, is via de Website van de Beheerder beschikbaar en in te zien ten kantore van de Beheerder. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

V. Gegevens over informatieverstrekking

5.1. De wijze waarop de beheerder van een icbe periodiek informatie verschaft en vermelding van het feit dat de statuten, de jaarrekeningen en jaarverslagen en de halfjaarcijfers van de beheerder van een icbe op de website beschikbaar zijn of kosteloos verkrijgbaar zijn.

De volgende informatie is, voor zover beschikbaar en van toepassing, te raadplegen op de Website van de Beheerder en is op aanvraag, tegen vergoeding van ten hoogste de kostprijs, verkrijgbaar bij de Beheerder.:

- De statuten van de Beheerder, The Bank of New York Mellon SA/NV en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- De jaarrekeningen en jaarverslagen van de Beheerder en de door haar beheerde (subfondsen van) icbe's met bijbehorende accountantsverklaringen;
- De jaarrekeningen en jaarverslagen van The Bank of New York Mellon SA/NV;
- De jaarrekeningen en jaarverslagen van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- De halfjaarcijfers van de Beheerder en de (subfondsen van de) door haar beheerde icbe's;
- Afschrift van de vergunning die door de AFM aan de Beheerder is verstrekt;
- Uittreksels uit het handelsregister van de respectievelijke Kamers van Koophandel van de Beheerder en de door haar beheerde icbe's.
- De verklaring van de accountant dat de Beheerder een eigen vermogen heeft dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 en 3:57 Wet op het financieel toezicht is vereist;
- De verklaring van de accountant dat The Bank of New York Mellon SA/NV een eigen vermogen heeft dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist;

- De verklaring van de accountant dat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. een eigen vermogen heeft dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist;
- Prospectussen (met daarin opgenomen de statuten van de icbe's), Supplementen en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI's) van de verschillende aandelenklassen van de subfondsen van de door de Beheerder beheerde icbe's;
- De intrinsieke waarde en de transactieprijs van de aandelenklassen van de subfondsen van de door de Beheerder beheerde icbe's;
- Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen (aandelenklassen van) een subfonds en haar aandeelhouders alsmede een wijziging van de voorwaarden indien de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel daartoe;
- Oproepen voor de algemene vergadering van aandeelhouders;
- Voor de (subfondsen van de) icbe's maandelijks een opgave met toelichting van:
  - de totale waarde van de beleggingen;
  - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
  - het aantal uitstaande rechten van deelneming per aandelenklasse van ieder subfonds.
  - de intrinsieke waarde van de aandelen.

5.2. De datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de beheerder van een icbe op grond van zijn statuten of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moet zijn afgesloten.

Op grond van het bij en krachtens de Wet op het financieel toezicht bepaalde dient de Beheerder jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar (het boekjaar van Goldman Sachs Asset Management B.V. loopt van 1 januari tot en met 31 december) de vastgestelde jaarrekening of, indien de vaststelling niet behoeft plaats te vinden of nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 392 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek openbaar te maken. Daarnaast dient de Beheerder jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar haar halfjaarcijfers openbaar te maken.

5.3. De datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de bewaarder van een icbe op grond van zijn statuten of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moet zijn afgesloten.

<u>Bewaarder Nederlandse icbe's</u>
De jaarrekening moet binnen dertig dagen nadat ze is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en ten laatste zeven maanden na de datum van afsluiting van het boekjaar bij de Balanscentrale worden neergelegd.

<u>Bewaarder Luxemburgse icbe's</u>
De jaarrekening moet binnen dertig dagen nadat ze is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en ten laatste zeven maanden na de datum van afsluiting van het boekjaar bij het Luxemburgse "Registre de Commerce et des Sociétes" worden neergelegd.

VI. Gegevens over vervanging van de beheerder van een icbe of de bewaarder van een icbe

6.1. De regels en voorwaarden die gelden bij een vervanging van de beheerder van een icbe of de bewaarder van een icbe.

Voor de door Goldman Sachs Asset Management B.V. beheerde icbe's geldt het volgende:

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie bestaande uit één of meer rechtspersonen en/of natuurlijke personen.
2. Het aantal leden van de directie wordt vastgesteld door de prioriteit.
3. De leden van de directie worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders uit een door de prioriteit op te maken bindende voordracht, die ten minste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat.
   De prioriteit wordt tot het maken van voormelde voordracht schriftelijk uitgenodigd binnen één maand nadat een vacature is ontstaan of nadat vaststaat dat een vacature zal ontstaan.
   Indien de voordracht niet is opgemaakt binnen twee maanden na de dag waarop voormelde uitnodiging is verzonden, alsook ingeval de prioriteit besluit van het recht tot het doen van een bindende voordracht af te zien, is de algemene vergadering van aandeelhouders vrij in de benoeming. Aan voormelde voordracht kan het bindende karakter steeds worden ontnomen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
4. Leden van de directie kunnen door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen. Een besluit tot schorsing of tot ontslag anders dan op eigen verzoek, kan - tenzij de prioriteit een daartoe strekkend voorstel heeft gedaan - slechts worden genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
   Schorsing kan - ook wanneer die schorsing is verlengd - in totaal niet langer duren dan drie maanden.

Voor The Bank of New York Mellon SA/NV geldt het volgende:
Indien de Beheerder op enig moment mocht besluiten tot vervanging van de bewaarder van een icbe, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen de Beheerder en The Bank of New York Mellon SA/NV zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten van The Bank of New York Mellon SA/NV aan de opvolgende bewaarder.

Indien The Bank of New York Mellon SA/NV op enig moment mocht besluiten tot beëindiging van de overeenkomst van beheer en bewaring, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen de Beheerder en The Bank of New York Mellon SA/NV zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten aan de opvolgende bewaarder.

De Beheerder meldt het voornemen tot vervanging van The Bank of New York Mellon SA/NV als bewaarder van een icbe tenminste een maand van tevoren schriftelijk aan de AFM en geeft geen uitvoering aan het voornemen voordat de AFM daarmee heeft ingestemd.

Voor Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. geldt het volgende:
Indien de Beheerder op enig moment mocht besluiten tot vervanging van de bewaarder van een icbe, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen de Beheerder en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. aan de opvolgende bewaarder.

Indien Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. op enig moment mocht besluiten tot beëindiging van de overeenkomst van beheer en bewaring, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen de Beheerder en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten aan de opvolgende bewaarder.

De Beheerder meldt het voornemen tot vervanging van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. als bewaarder van een icbe tenminste een maand van tevoren schriftelijk aan de AFM en geeft geen uitvoering aan het voornemen voordat de AFM daarmee heeft ingestemd.

6.2. Een verklaring dat een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104, eerste lid, onderdeel a, van de Wet op het financieel toezicht tot intrekking van de vergunning bekend wordt gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de beheerder van een icbe.

De Beheerder zal een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten tot intrekking van de aan haar verleende vergunning bekend maken in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer alsmede op haar Website.