

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Sustainability-related disclosures

- Product name: Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
- Legal entity identifier: 549300681VGWRRMS8U23
- SFDR disclosures: Article 8

On 11 April 2022, NN Investment Partners was acquired by Goldman Sachs to become part of Goldman Sachs Asset Management

Table of contents

1. Summary in English
2. Detailed information
3. Summary in Dutch
4. Summary in Czech
5. Summary in German
6. Summary in Greek
7. Summary in Spanish
8. Summary in French
9. Summary in Hungarian
10. Summary in Portuguese
11. Summary in Slovak

Summary in English - Summary

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. While it does not have as its objective sustainable investment, it will have a minimum proportion of 20% of sustainable investments.

Principal Adverse Impacts

The Sub-Fund considers principal adverse impacts on sustainability factors across environmental and social pillars. The PAI Indicators are taken into account through the application of the DNSH principle outlined above for the determination of sustainable investments as well as qualitatively through the Sub-Fund's investment approach.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, as described in Article 8 of the SFDR. Specifically, the Sub-Fund promotes environmental and social characteristics by:

Restricting issuers involved in controversial activities. This is done by restricting investments in companies that are directly engaged in, and/or deriving significant revenues from the following activities, which include but are not limited to:

- o production of and/or involvement in controversial weapons
- o extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas, shale oil and gas)
- o production of and/or involvement in tobacco products
- o production of and/or involvement in fossil fuel power
- o weapons
- o gambling
- o adult entertainment

- The Sub-Fund promotes to have a lower carbon intensity compared to the Index/Benchmark

- Adherence in the areas of good governance, respecting human rights and labour rights, protecting the environment and prevention of bribery and corruption. The Sub-Fund does so by assessing the extent to which issuers act in accordance with relevant laws and internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

-SI Framework. The Sub-Fund promotes investments in companies or projects that contribute to an environmental or social objective based on the product contribution or operational contribution.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund.

Indicators

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund:

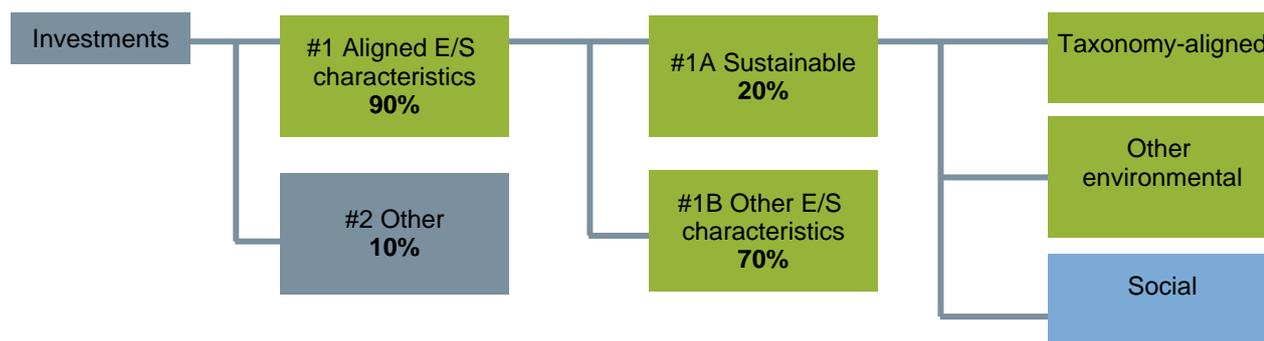
- Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements
- Sub-Fund's direct exposure to issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance
- Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark
- Percentage of Sustainable Investments

Investment strategy

To attain the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund, the Sub-Fund applies:

- Restriction criteria
- ESG integration approach
- Stewardship
- Sustainable Investment Framework

Proportion of investments



Monitoring of environmental or social characteristics

The Investment Manager uses a systematic approach to monitor adherence to the binding elements at security and/or portfolio level. Investment Teams have the primary responsibility to ensure adherence on an ongoing basis (pre and post trade). Independent oversight has the responsibility to monitor and the Compliance function has the responsibility to, where applicable, advise on resolving breaches.

Methodologies

The Investment Manager's investment teams may use a number of different styles to embed ESG considerations into asset selection and portfolio construction.

Data sources, processing and limitations

While ESG data availability and quality continues to improve, the Sub-Fund does not believe there is currently one ESG data provider that holistically packages the most useful underlying data. Multiple third-party vendors are therefore leveraged to meet the diverse set of needs and use cases. The Sub-Fund prefer to use more granular, performance-based data, such as carbon emissions, where available.

The Sub-Fund may estimate or seek alternative data sources for missing ESG data where such approaches can provide useful and appropriate assessments. The Sub-Fund may have access to a large breadth of information across portfolio companies given the systematic approach. The Sub-Fund does not rely exclusively on external data providers and leverages external ESG data to enhance its bottom-up analysis and research processes, implement exclusions and inform internal analysis of the environmental and social characteristics.

Due diligence

Given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments, the Sub-Fund seeks to understand the impact of ESG related risks. Integrating and managing sustainability risks and opportunities via due diligence is primarily the responsibility of the investment teams (first line). Risk Management (second line) has the responsibility to manage the identified sustainability risks through oversight, engagement with the first line when sustainability risk levels exceed the risk appetite of the firm and / or specific metrics exceed their pre-defined thresholds. The Sub-Fund also uses internal monitoring systems to check issuer positions against guidelines crafted to ensure compliance with sustainability indicators.

Engagement policies

Engagement with portfolio companies and issuers is conducted across asset classes and may vary by investment teams. There is a focus on a proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. The engagements conducted by the Global Stewardship Team is designed to complement the engagements conducted by the investment teams. The engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social, and governance topics and sustainability-related controversies. To guide our engagements, the Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team establishes a stewardship framework, which reflects the Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team's thematic priorities, guides voting and engagement efforts and will include environmental, social and governance matters that we consider to be principal in terms of potential adverse impacts.

Designated reference benchmark

N/A – This Fund does not have a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Detailed information

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

Environmental/Social characteristics

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, as described in Article 8 of the SFDR. Specifically, the Sub-Fund promotes environmental and social characteristics by:

Restricting issuers involved in controversial activities. This is done by restricting investments in companies that are directly engaged in, and/or deriving significant revenues from the following activities, which include but are not limited to:

- o production of and/or involvement in controversial weapons
- o extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas, shale oil and gas)
- o production of and/or involvement in tobacco products
- o production of and/or involvement in fossil fuel power
- o weapons
- o gambling
- o adult entertainment

- The Sub-Fund promotes to have a lower carbon intensity compared to the Index/Benchmark

- Adherence in the areas of good governance, respecting human rights and labour rights, protecting the environment and prevention of bribery and corruption. The Sub-Fund does so by assessing the extent to which issuers act in accordance with relevant laws and internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

-SI Framework. The Sub-Fund promotes investments in companies or projects that contribute to an environmental or social objective based on the product contribution or operational contribution.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund.

Indicators

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund:

- Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements
- Sub-Fund's direct exposure to issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance
- Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark
- Percentage of Sustainable Investments

Binding elements

The Sub-Fund's binding elements are listed below:

The Sub-Fund will exclude investment in issuers involved in activities including but not limited to:

- o production of and/or involvement in controversial weapons
- o extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas, shale oil and gas)
- o production of and/or involvement in tobacco products
- o production of and/or involvement in fossil fuel power
- o weapons
- o gambling
- o adult entertainment

Carbon intensity. Average weighted carbon intensity lower than the Index/Benchmark

Investment strategy

To attain the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund, the Sub-Fund applies:

- Restriction criteria
- ESG integration approach
- Stewardship
- Sustainable Investment Framework

Restriction criteria

The Sub-Fund restricts investment in issuers involved in controversial activities.

ESG integration approach

The Sub-Fund integrates the information on environmental, social and governance factors for its investments. The first step towards ESG integration is to identify material ESG risk and opportunities. Secondly, the material ESG risks and opportunities are assessed and integrated into investment screening and security selection of issuers.

ESG factors that may be considered include, but are not limited to, carbon intensity and emissions, water intensity, waste intensity, biodiversity, workplace health & safety, community impact, governance practices and stakeholder relations, employee relations, board structure, transparency and management incentives.

Stewardship

This Sub-Fund leverages the Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team's engagement initiatives. The Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team focuses on proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. Engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social and governance topics. To guide engagement efforts, the Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team establishes a stewardship framework, which reflects the Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team's thematic priorities and guides voting and engagement effort.

Sustainable Investment Framework

The Sustainable Investments of the Sub-Fund adhere to the definition of 'Sustainable Investment' as per SFDR, which requires issuers to 1. contribute to an environmental or social objective, 2. do no significant harm and 3. follow good governance practices. The Sustainable Investment Framework leads to a binary outcome: an issuer will either qualify as a whole as a Sustainable Investment, or not at all. An issuer can be identified as contributing to an environmental or social objective based on 2 categories: 1. product contribution (based on the activities of the issuer) and 2. operational contribution (the way in which the issuer conducts its business).

Committed minimum rate to reduce the scope of the investments

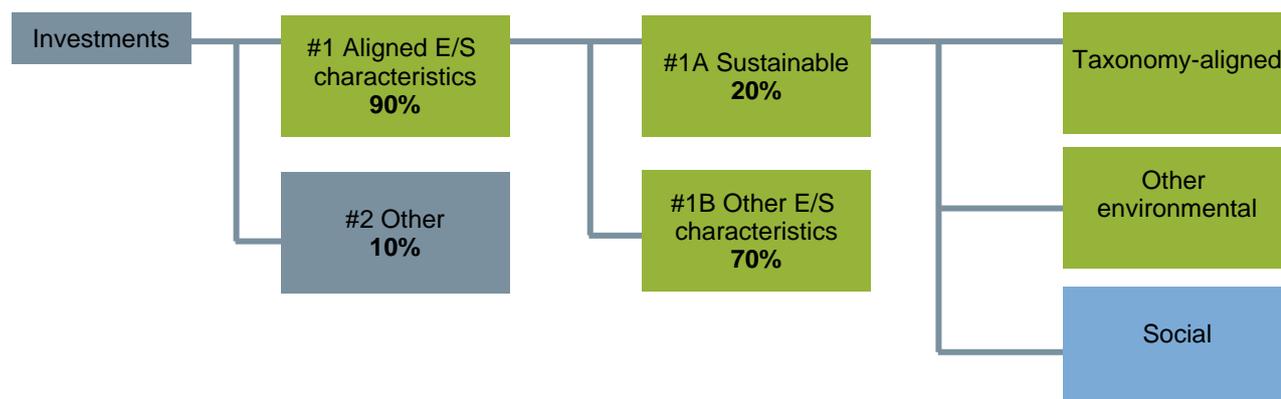
N/A - Prior to the application of the investment strategy, the Sub-Fund does not commit to a minimum rate to reduce the scope of the investments.

Good governance

The Sub-Fund leverages a proprietary approach to identifying and evaluating global norms violators and issuers that may be engaged in poor governance practices, in particular with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

This proprietary approach seeks to identify, review, evaluate and monitor companies that are flagged by external data providers as being in violation of, or otherwise not aligned with, the United Nation Global Compact (UNGC) principles, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights as well companies that have received high controversy scores (including significant governance controversies, severe labour rights controversies and severe tax compliance controversies). Following review of these external data inputs, companies that the Management Company believes to have an ongoing and serious violation and/or are considered to not be following good governance practices with insufficient remediation will be excluded from the Sub-Fund. This list of companies will be reviewed on a semi-annual basis. The Management Company may not be able to readily sell securities that are intended for exclusion from the Portfolio at each semi-annual review (for example, due to liquidity issues or for other reasons outside of the Management Company's control), however, will seek to divest as soon as possible in an orderly manner and in the best interests of investors.

Proportion of investments



Taxonomy aligned investments

Whilst this Sub-Fund intends to make sustainable investments, it does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities within the meaning of the EU Taxonomy and therefore its portfolio alignment with such EU Taxonomy is 0%. However, the position will be kept under review as the underlying rules are finalised and the availability of reliable data increases over time.

As noted above, whether investments made by this product are sustainable investments is determined by reference to the Management Company’s Sustainable Investment Framework for assessing the contribution of investments to environmental and/or social objectives. This product does not target one specific category of sustainable investments, but instead assesses all investments made pursuant to its overall investment strategy using the framework.

Transitional and enabling activities

The minimum share of investments in transitional and enabling activities is 0%.

Minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy

The Sub-Fund commits to a minimum of 1% of sustainable investments with an environmental objective. These investments could be aligned with the EU Taxonomy but the Management Company is not currently in a position to specify the exact proportion of the Sub-Fund’s underlying investments which take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. However, the position is kept under review as the underlying rules are finalized and the availability of reliable data increases over time.

Minimum share of sustainable investments with a social objective

The minimum share of socially sustainable investments is 1%.

Investments included under "Other"

Investments included under 'other' may include cash used for liquidity purposes, derivatives for efficient portfolio management/investment purposes and/or investments in UCITS and UCIs which may be used to achieve the investment objective of the Sub-Fund but neither promote the environmental or social characteristics of the Sub-Fund, nor qualify as Sustainable Investments.

The percentage shown is the planned percentage which may be held in these instruments but the actual percentage can vary from time to time.

These financial instruments are not subject to any minimum environmental or social safeguards.

Monitoring of environmental or social characteristics

The Sub-Fund uses systems to monitor adherence to binding elements as stated in the Pre Contractual Disclosures. These systems are widely used within the organisation, for example by investment teams and independent oversight, to monitor pre and post trade compliance to investment guidelines in an automated way. Automated checks support monitoring adherence to binding elements at security and/or portfolio level such as concentration percentages and exclusions.

The monitoring process gives rise to the following responsibilities :

1. Investment Teams have the primary responsibility to ensure adherence to binding elements on an ongoing basis (pre and post trade).
2. Independent oversight has the responsibility to monitor the adherence to binding elements and will analyse and flag any potential breaches to the Investment Teams. Based on the nature of a breach it may be required to involve other departments, such as Compliance and Operational Risk Management, in the resolution of a breach.
3. The Compliance function has the responsibility to, where applicable, advise on resolving breaches on binding elements. The Sub-Fund's internal policy for incident correction will be applied for the resolution of a breach.

Methodologies for environmental or social characteristics

The following methodologies are used to measure how the social or environmental characteristics promoted by the financial product are met.

Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

Carbon intensity is a relative metric where a company's total greenhouse gas (GHG) emissions is set off against its revenue. Both are attained from the same reporting year. GHG is limitatively defined within SFDR and can comprise more than carbon emissions alone (e.g. methane gas). In practice most companies only deliver carbon data. - Scope 1 emissions are the emissions that the company is directly producing. - Scope 2 emissions are in addition the emissions that the company uses indirectly, for instance when it buys energy for its own usage. - Scope 3 emissions are the emissions the company is indirectly responsible for up and down the value chain: (1) upstream, being the emissions that occurs before the primary inputs for production; and (2) downstream, being the emissions emitted after a product or service leaves the company. The weighted average carbon intensity of both portfolio and its index/benchmark are rescaled to 100% of the underlying assets. The investment portfolio's weighted average carbon intensity should be lower than its index/benchmark.

Percentage of Sustainable Investments

The consideration of investments made by the Portfolio as sustainable investments is determined by reference to the Management Company's Sustainable Investment Framework, which includes an assessment as to whether the investment contributes to an environmental and/or social objective. Under this framework, an investment is considered to be contributing to an environmental and/or social objective via either a product or operational contribution. Product contribution considers either i) the proportion of an issuer's revenue dedicated to an environmentally and/or socially sustainable impact category, ii) the alignment of a product to an environmental and/or social Sustainable Development Goal (SDG), iii) best-in-class scoring of an issue(r) as against environmental and/or social opportunities themes defined by an external data provider, or iv) the percentage of taxonomy aligned revenue of the issuer. Due to availability of reliable data, the taxonomy aligned revenue route will only be used as data improves. Operational contribution takes a thematic approach, looking at the promotion of climate transition (environmental) within the operational framework of the issuer, inclusive growth (social) within the operational framework of the issuer, operational alignment to an environmental or social SDG, or the application of a best-in-class proprietary environmental and social score. This Portfolio does not target a specific category of sustainable investments but assesses all investments made pursuant to its overall investment strategy using the Sustainable Investment Framework. Hence, the sustainable investments made by this Portfolio may contribute to a variety of environmental and/or social objective of the sustainable investments. Issuers that are classified as contributing to a sustainable investment are also required to meet the DNSH criteria of the Management Company's Sustainable Investment Framework. Any issuers that do not meet the DNSH test will not qualify as a sustainable investment. A proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory indicators relating to investee companies for adverse impacts on sustainability factors ("PAIs") set out in the regulatory technical standards supplementing SFDR. Additionally, all issuers with a very severe controversy are considered to be causing significant harm and excluded from qualifying as a sustainable investment.

Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements

Issuers are excluded when they realize a certain percentage of their revenues from activities related to:

- Controversial Weapons (Any Tie)

- Nuclear Weapons (Any Tie)
- Tobacco Revenue \geq 5%
- Tobacco Production (Any Tie)
- Thermal Coal Extraction Revenue \geq 5%
- Nuclear Power Revenue \geq 5%
- Thermal Coal Power Revenue \geq 5%
- Fossil Fuel Power Revenue \geq 5%
- Gambling Revenue \geq 5%
- Adult Entertainment Revenue \geq 5%
- All Weapons-Related Revenue \geq 5%
- Unconventional Oil & Gas Revenue \geq 5%
- Oil & Gas Revenue \geq 5%

The Percentages in this list are currently used as thresholds. These thresholds may change from time to time at the discretion of the Management Company and is reliant upon external data sources. Issuers are being assessed based upon external data sources. This is monitored on an ongoing basis by the guidelines team.

Additional explanation activities definition.

Controversial weapons

Certain weapons are considered to be controversial due to their disproportionate and indiscriminate impact on the civilian population. This is the case for anti-personnel landmines, cluster munitions, biological weapons, chemical weapons, depleted uranium ammunitions, and white phosphorus weapons. Companies in scope are companies that are involved in manufacturing or of manufacturing tailor-made components, using, repairing, putting up for sale, selling, distributing, importing or exporting, storing or transporting for the above mentioned weapons. Separate criteria have been developed for nuclear weapons in addition to the criteria above, since they have a different character from other weapon types. Companies are restricted that have an industry tie to nuclear weapons and that are domiciled in countries:

- (i) that are not signatories to the Non-Proliferation Treaty, or
- (ii) that are not NATO member states.

Controversial supply of arms

Companies in scope are companies that demonstrably engage in activities related to making weapons, weapon systems, or related material or services available to (i) countries that are subject to a UN or EU arms embargo that is targeting the central government or (ii) non-state actors sanctioned by the UN or EU.

Conventional oil and gas

Companies in scope are companies that are involved in the exploration, extraction, refining and transportation of oil and gas.

The companies shall meet at least one of the following criteria:

- o Have a SBTi target set at well-below 2°C or 1.5°C, or have a SBTi 'Business Ambition for 1.5°C' commitment
- o Derive less than 5% of its revenues from oil and gas-related activities
- o Have less than 15% of CapEx dedicated to oil and gas-related activities and not with the objective of increasing revenue
- o Have more than 15% of CapEx dedicated to contributing activities

Companies not compliant with these criteria are eligible for the phase-out margin (see below).

Oil sands, shale oil and gas, Arctic oil and gas (or unconventional oil and gas)

Companies in scope of the exclusion are companies whose business models are dependent on the extraction of oil sands, shale oil and gas, Arctic oil and gas. This is defined as deriving more than the percentage shown in the above list of their revenues from these activities. Besides the revenue based criterion we have the following requirements that companies have to adhere to:

- The company's absolute production of or capacity for unconventional oil and gas-related products/services shall not be increasing.
- The company shall meet at least one of the following criteria:
 - o Have a SBTi target set at well-below 2°C or 1.5°C, or have a SBTi 'Business Ambition for 1.5°C' commitment
 - o Derive less than 5% of its revenues from unconventional oil and gas-related activities
 - o Have more than 50% of CapEx dedicated to contributing activities

These restrictions significantly contribute to de-risking our portfolios in terms of our carbon footprint.

Power Generation

Companies in scope are companies involved in the generation of power or heat from non-renewable energy sources.

- The company's absolute production of or capacity for coal-based energy-related products or services shall not be structurally increasing.
 - The company's absolute production of or capacity for contributing products/services shall be increasing.
 - The company shall meet at least one of the following criteria:
 - o Have a SBTi target set at well-below 2°C or 1.5°C, or have a SBTi 'Business Ambition for 1.5°C' commitment
 - o Derive more than 50% of its revenues from contributing activities
 - o Have more than 50% of CapEx dedicated to contributing activities
- Companies not compliant with these criteria are eligible for the phase-out margin (see below).

Phase out margin

Some companies are currently not yet aligned with the above but are nevertheless within the best of their peer group in transitioning their business model, these companies will be eligible.

However:

- The total portfolio exposure to non-compliant companies is < 5%. This margin will decrease by 1 percentage point per year as of 1/1/2023.
- Additionally, companies in this margin shall be subject to a best-in-class selection that selects from the 25% highest ESG-rated companies, with special attention to sustainable energy transition.
- Companies shall have a strategy to reduce the adverse impact of their activities and to increase their contributing activities, if applicable.

Thermal coal

Companies in scope are companies whose business models are dependent on the exploration, mining, extraction, transportation, distribution or refining of thermal coal of thermal coal. This is defined as deriving more than the percentage shown in the above list of their revenues from mining thermal coal. Metallurgical coal or coking coal (a key raw material in steel production) is not governed by this criterion. Next to the above mentioned threshold for coal we have the following conditions companies have to adhere to:

- The company's absolute production of or capacity for thermal coal-related products/services shall not be increasing.
- The company shall meet at least one of the following criteria:
 - o Have a SBTi target set at well-below 2°C or 1.5°C, or have a SBTi 'Business Ambition for 1.5°C' commitment
 - o Derive less than 5% of its revenues from thermal coal-related activities
 - o Have less than 10% of CapEx dedicated to thermal coal-related activities and not with the objective of increasing revenue
 - o Have more than 50% of CapEx dedicated to contributing activities

Tobacco

Companies in scope for this restriction are companies that are involved in the production, retail or wholesale distribution of tobacco and e-cigarettes, because of the concerns regarding public health as well as the economic burden that smoking places on society.

On a best effort basis, companies with more than 50% of their revenues derived from products or services dedicated to the execution of controversial activities as stated above will be excluded. Products or services aimed at mitigating or reducing negative effects of these activities will not be excluded.

All companies with controversial activities shall have a strategy to reduce the adverse impact of their activities and to increase their contributing activities, if applicable.

Sub-Fund's direct exposure to issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance - Classic

The Portfolio will also seek to exclude from its investment universe companies the Sub-Fund believes to be violating the United Nations Global Compact's ten principles (which are widely recognised corporate sustainability principles that meet fundamental responsibilities in the areas of human rights, labour, environment and anti-corruption) using the proprietary approach to assess good governance practices described below as well as data provided by third party vendors.

Data sources and processing

Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

- a) The following data sources have been used:
 - Top tier ESG provider (until December 2023: ISS ESG Ethix, as of December 2023 this will change to MSCI) delivering specific data packages on the described metric
 - Financial market data to enhance coverage
 - Portfolio management systems to aggregate to portfolio level
- b) The following measures have been taken to ensure data quality:
 - Data is under governance (data dictionary, data lineage and sign-off of data owner)

- Data quality rules are in place when sourcing the data and for every phase in the process to the reporting output as described under c.

c) Data is processed by:

- Sourcing the data from the vendor
- Staging in internal RI data platform
- Enhancing coverage by applying issuer inheritance
- Sourcing the data into portfolio management systems
- Creating report output from portfolio management systems
- Sourcing report output with report management systems

d) Reported data on carbon emissions for Scope 1 and 2 is typically well covered for large cap companies.

The proportion of data for Scope 1 and 2 that is modelled by the vendor is approximately 80%.

After applying issuer inheritance, the proportion of modelled data used in the portfolio calculation is about 70%.

Percentage of Sustainable Investments

The data source used by the Sub-Fund for the first pillar of the proprietary SI Framework (contribute to an environmental and/or social objective) and for the second pillar (do no significant harm) is MSCI. For good governance, a proprietary assessment is made based on data from MSCI and Sustainalytics.

Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements

In order to assist ESG analysis, gain in-depth research, ratings and analysis of the ESG-related business practices across a number of developed and emerging markets, the Management Company leverages external data sources that may include:

- Sustainalytics and MSCI

Sub-Fund's direct exposure to issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance - Classic

The Sub-Fund uses a variety of data sources which may include Bloomberg, MSCI, IHS, Sustainalytics as well as news based and alternative data providers to measure and monitor the attainment of the environmental or social characteristics of the Portfolio, based on an internal methodology adopted by Goldman Sachs Asset Management. The Sub-Fund has additionally developed proprietary tools that may be used as part of the Sub-Fund's quantitative analysis of individual companies' corporate governance factors, and for assessing a range of environmental and social factors that may vary across asset classes, sectors and strategies. The Sub-Fund also makes use of screening criteria, where applicable, in the management of the Portfolio based on third-party data sources (such as those noted above).

The Sub-Fund may ensure data quality by liaising with the different data providers and by conducting due diligence on the external data providers in order to confirm that their methodologies are reliable.

Due to gaps in data coverage, if circumstances dictate, a small proportion of the data which is used to assess alignment with the environmental / social characteristics may be estimated data. The Sub-Fund will keep this data under review and replace the estimated data with third-party data sources or data obtained by other means (e.g., directly from investee companies) when available.

Limitations to methodologies and data

Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

The data limitations include the backward-looking nature of the data. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended E/S characteristic sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Percentage of Sustainable Investments

With respect to the Portfolio's commitment to a minimum proportion of sustainable investments, the Management Company updates the underlying data informing the list of issuers qualifying as a sustainable investment pursuant to its proprietary Sustainable Investment Framework on at least a quarterly basis. Any change in circumstances of an issuer in between the scheduled quarterly update of data may result in an issuer no longer meeting the criteria to be a sustainable investment. In such circumstances, the Portfolio may continue to allocate such investment to its minimum proportion of sustainable investments until the next quarterly update of the data at which time it will be reviewed in light of the Portfolio's ongoing compliance with its minimum commitment.

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristic or objectives sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data.

Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Investment Manager include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristics or objectives sought. Due to the identified limitations, the Investment Manager has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. The Investment Manager also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Sub-Fund's direct exposure to issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance - Classic

While ESG data availability and quality continues to improve, the Sub-Fund does not believe there is currently one ESG data provider that holistically packages the most useful underlying data. Multiple third-party vendors are therefore leveraged to meet the diverse set of needs and use cases. The Sub-Fund prefer to use more granular, performance-based data, such as carbon emissions, where available.

The Sub-Fund may estimate or seek alternative data sources for missing ESG data where such approaches can provide useful and appropriate assessments. The Sub-Fund may have access to a large breadth of information across portfolio companies given the systematic approach. The Sub-Fund does not rely exclusively on external data providers and leverages external ESG data to enhance its bottom-up analysis and research processes, implement exclusions and inform internal analysis of the environmental and social characteristics.

Despite these limitations, which may impact all consumers of ESG data and are not specific to GSAM, the Sub-Fund takes reasonable steps to mitigate the risk of these limitations hindering the Portfolio's ability to meet its environmental and social characteristics this includes leveraging multiple third-party vendors to meet our diverse set of needs and use cases.

Due diligence

Given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments, the Sub-Fund seeks to understand the impact of ESG related risks. As part of the due diligence process, the Sub-fund applies Restriction Criteria, ESG Integration and Engagement & voting (Stewardship). Investments involved in controversial activities are restricted. ESG Integration involves evaluating environmental, social and governance factors in a systematic manner in order to achieve enhanced investment decision-making and long-term risk-adjusted returns. Where possible and feasible, these risks are also addressed as part of both engagement and voting. Integrating and managing sustainability risks and opportunities via due diligence is primarily the responsibility of the investment teams (first line). Risk Management (second line) has the responsibility to manage the identified sustainability risks through oversight, engagement with the first line when sustainability risk levels exceed the risk appetite of the firm and / or specific metrics exceed their pre-defined thresholds. The Sub-Fund also uses internal monitoring systems to check issuer positions against guidelines crafted to ensure compliance with sustainability indicators.

Engagement policies

Assessing and promoting effective stewardship among the companies and issuers represented in the portfolios we manage on behalf of our investing clients is a key part of our investment process. Engagement with portfolio companies and issuers is conducted across asset classes and may vary by investment teams. In keeping with our integrated approach to stewardship and investment, we have a robust, global engagement effort that marries the vision of our dedicated Global Stewardship Team with the expertise of our investment teams. We focus on proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. The engagements conducted by our Global Stewardship Team are designed to complement the engagements conducted by our investment teams. Our engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social and governance topics, and sustainability-related controversies. To guide our engagements, our Global Stewardship Team creates an annual Focus List. Our Focus List reflects our thematic priorities and guides our voting and engagement efforts and will include environmental, social and governance matters that we consider to be principal in terms of potential adverse impacts. We have published an Engagement Policy in accordance with the requirements of Directive (EU) 2017/828 and its implementing measures (the Shareholder Rights Directive II) which provides further details on our engagement approach.

Designated reference benchmark

N/A – This Fund does not have a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Summary in Dutch - Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Belangrijkste ongunstige effecten

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI-indicatoren door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van het Subfonds.

Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het Subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals beschreven in Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken met name op de volgende manieren:

Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten. Dit wordt gedaan door beleggingen te beperken in bedrijven die direct zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, waaronder, maar niet beperkt tot:

- o de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens
- o de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische kolen, oliezanden, arctische olie en gas, schalieolie en -gas)
- o de productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten
- o de productie van en/of betrokkenheid bij energie uit fossiele brandstoffen
- o wapens
- o gokken
- o pornografie

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark

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

-SI-kader. Het Subfonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

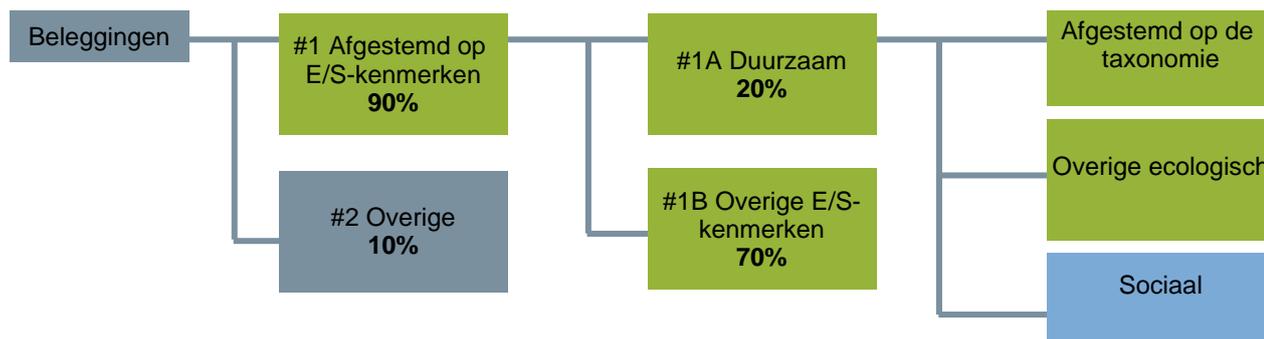
- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de Index/Benchmark
- Percentage duurzame beleggingen

Beleggingsstrategie

Om de door het Subfonds bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, past het Subfonds de volgende criteria toe:

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Aandeel beleggingen



Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

De Beleggingsbeheerder volgt de naleving van de bindende elementen systematisch op het niveau van de effecten en/of de portefeuille. De beleggingsteams zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor de voortdurende naleving (vóór en na de transactie). Het onafhankelijke toezicht heeft de verantwoordelijkheid om toezicht te houden en de compliance-functie heeft de verantwoordelijkheid om, in voorkomend geval, te adviseren over het oplossen van inbreuken.

Methodologieën

De beleggingsteams van de Beleggingsbeheerder kunnen een aantal verschillende stijlen hanteren om ESG-overwegingen in de activaselectie en portefeuillesamenstelling op te nemen.

Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens blijft verbeteren, is er volgens het Subfonds momenteel niet één leverancier van ESG-gegevens die de meest bruikbare onderliggende gegevens holistisch verpakt. Er wordt daarom gebruik gemaakt van meerdere externe leveranciers om aan de uiteenlopende behoeften en gebruikssituaties te voldoen. Het Subfonds geeft de voorkeur aan meer gedetailleerde, op prestaties gebaseerde gegevens, zoals koolstofemissies, indien beschikbaar.

Het Subfonds kan een schatting maken van of alternatieve gegevensbronnen zoeken voor ontbrekende ESG-gegevens waar dergelijke benaderingen nuttige en passende beoordelingen kunnen opleveren. Gezien de systematische aanpak kan het Subfonds toegang hebben tot een breed scala aan informatie over portefeuillebedrijven. Het Subfonds vertrouwt niet uitsluitend op externe gegevensverstrekkers en maakt gebruik van externe ESG-gegevens om zijn bottom-up analyse- en onderzoeksprocessen te verbeteren, uitsluitingen toe te passen en de interne analyse van de milieu- en sociale kenmerken te onderbouwen.

Due diligence

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht het Subfonds inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicobeheer (tweede lijn) is verantwoordelijk voor het beheer van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's door middel van toezicht en overleg met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren hun vooraf vastgestelde drempels overschrijden. Het Subfonds gebruikt ook interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

Engagementbeleid

Het engagement met portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. De nadruk ligt op een proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementen van het Global Stewardship Team zijn bedoeld als aanvulling op de engagementen van de beleggingsteams. De engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen en met duurzaamheid verband houdende controverses. Als leidraad voor onze engagementen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team een kader voor rentmeesterschap op dat de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management

Global Stewardship Team weerspiegelt, de stem- en engagementinspanningen stuurt en ecologische-, sociale en bestuurskwesties omvat die wij als belangrijk beschouwen wat betreft mogelijke negatieve effecten.

Aangewezen referentiebenchmark

N.v.t. - Dit Fonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die dit financiële product promoot.

Summary in Czech - Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

Hlavní nepříznivé dopady

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. Ukazatele PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu podfondu.

Environmentální či sociální vlastnosti finančního produktu

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností. Toho se dosahuje omezením investic do společností, které se přímo zabývají následujícími činnostmi a/nebo z nich mají významné příjmy; patří mezi ně zejména:

o výroba kontroverzních zbraní a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí,
o těžba a/nebo produkce některých fosilních paliv (včetně energetického uhlí, ropných písků, arktické ropy a plynu, břidličné ropy a plynu),
o výroba tabákových výrobků a/nebo zapojení do činností, které s nimi souvisí,
o výroba energie z fosilních paliv a/nebo zapojení do činností, které s ní souvisí,
o zbraně,
o hazardní hry.
o zábava pro dospělé.

- Podfond prosazuje dosažení nižší uhlíkové náročnosti v porovnání s indexem / referenční hodnotou.

- Dodržování zásad řádné správy a řízení, respektování lidských a pracovních práv, ochrana životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce. Podfond toho dosahuje posouzením toho, do jaké míry emitenti jednají v souladu s příslušnými zákony a mezinárodně uznávanými standardy, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

-Rámec UI. Podfond prosazuje investice do společností či projektů, které přispívají k dosažení environmentálního či sociálního cíle na základě příspěvku produktu nebo provozního příspěvku.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných podfondem nebyla stanovena žádná referenční hodnota.

Ukazatele

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

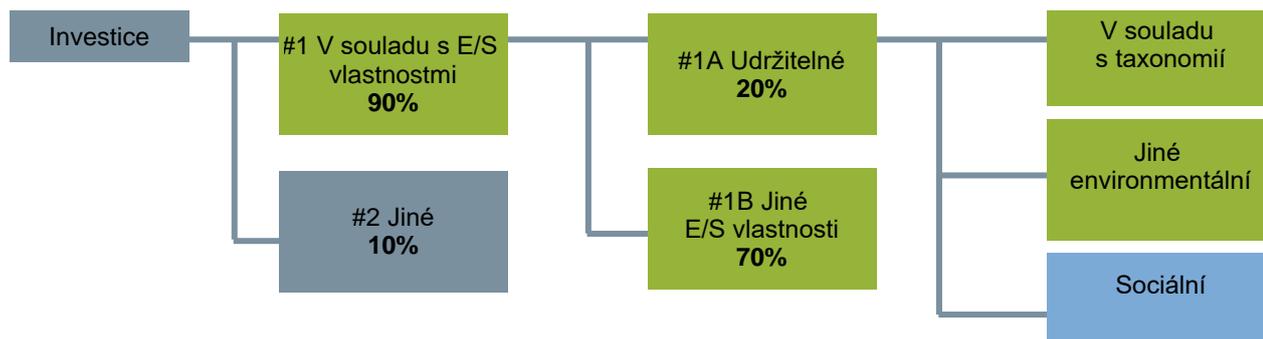
- přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu
- přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / srovnávacímu ukazateli
- procento udržitelných investic

Investiční strategie

K dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných podfondem podfond uplatňuje:

- omezující kritéria
- přístup integrace ESG
- správcovství
- rámec udržitelných investic

Poměr investic



Monitoring environmentálních či sociálních vlastností

Investiční manažer uplatňuje systematický přístup ke sledování plnění závazných náležitostí na úrovni cenného papíru a/nebo portfolia. Investiční týmy nesou hlavní odpovědnost za zajištění průběžného plnění (před i po transakci). Nezávislý dohled má na starosti monitoring a funkce dodržování předpisů má odpovědnost za případné poskytování poradenství v oblasti řešení porušení předpisů.

Metodiky

Investiční týmy investičního správce mohou začlenit aspekty ESG do procesu výběru aktiv a sestavování portfolia různým stylem.

Ačkoli jsou údaje o ESG stále dostupnější a kvalitnější, podfond se domnívá, že momentálně neexistuje žádný poskytovatel údajů o ESG, který by komplexně poskytoval balíček všech nejužitečnějších podkladových údajů. V zájmu uspokojení různorodých potřeb a možností využití je proto využíváno více externích dodavatelů. Podfond upřednostňuje používání podrobnějších údajů založených na výkonnosti, jako jsou například emise uhlíku, pokud jsou k dispozici.

Podfond může jako náhradu chybějících údajů o ESG využít odhad nebo alternativní zdroje dat tam, kde takový přístup může přinést užitečné a vhodné výsledky. Podfond může mít přístup k velkému množství informací napříč společnostmi v portfoliu, pokud uplatní systematický přístup. Podfond se nespolehá výhradně na externí poskytovatele dat a využívá externí údaje o ESG ke zpřesnění své analýzy zdola nahoru a procesům výzkumu, výjimkám implementace a úpravu interní analýzy o environmentální a sociální charakteristiky.

Due diligence

Vzhledem ke svému přesvědčení, že ESG faktory mohou ovlivnit výkonnost a rizikový profil investic, se podfond snaží porozumět dopadu rizik týkajících se ESG. Integrace a řízení rizik a příležitostí v oblasti udržitelnosti prostřednictvím due diligence je především odpovědností investičních týmů (první linie). Řízení rizik (druhá linie) má na starosti řízení identifikovaných rizik udržitelnosti formou dohledu, spolupráce s první linií, když úroveň rizika udržitelnosti překročí míru ochoty firmy podstupovat riziko a/nebo když konkrétní metriky překročí své předem stanovené meze. Podfond taktéž používá interní monitorovací systémy ke kontrole pozic emitentů v porovnání s pokyny sestavenými za účelem zajištění dosahování ukazatelů udržitelnosti.

Politiky zapojení

Zapojení společností a emitentů z portfolia probíhá napříč třídami aktiv a může se lišit podle investičního týmu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů je pozornost věnována proaktivnímu zapojování založenému na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, má doplňovat zapojení prováděná investičními týmy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. V rámci našeho zapojování tým Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management vytváří rámec správcovství, který odpovídá tematickým prioritám týmu Global Stewardship společnosti Goldman Sachs Asset Management, určuje směr hlasování a snah o zapojování a bude se věnovat environmentálním, sociálním a správním záležitostem, které považujeme za zcela zásadní, pokud jde o potenciální nepříznivé dopady.

Určená referenční hodnota

Nepoužije se – Tento fond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje.

Summary in German - Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Wichtigste nachteilige Auswirkungen

Der Teilfonds berücksichtigt die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren über ökologische und soziale Säulen hinweg. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAIs) werden durch Anwendung der oben beschriebenen DNSH-Beurteilung („Do no significant harm“) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ durch die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der SFDR erläutert. Insbesondere bewirbt der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch.

Beschränkung von Emittenten, die an umstrittenen Aktivitäten beteiligt sind. Dies geschieht durch die Beschränkung von Investitionen in Unternehmen, die direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder erhebliche Einnahmen aus diesen Aktivitäten erzielen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf:

- o Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen
- o Gewinnung und/oder Herstellung bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, arktisches Öl und Gas; Schieferöl und -gas);
- o Herstellung von und/oder Beteiligung an Tabakprodukten
- o Herstellung von und/oder Beteiligung an der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen
- o Waffen
- o Glücksspiel
- o Unterhaltung für Erwachsene

- Der Teilfonds bewirbt eine geringere Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Index/Referenzwert

- Die Einhaltung von Vorschriften in den Bereichen der guten Unternehmensführung, die der Achtung der Menschen- und Arbeitsrechte, dem Schutz der Umwelt und der Verhinderung von Bestechung und Korruption dienen. Der Teilfonds bewertet hierzu den Umfang, in dem die Emittenten in Übereinstimmung mit relevanten Gesetzen und international anerkannten Standards handeln, z. B.: den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und dem Global Compact der Vereinten Nationen.

- Rahmenwerk für nachhaltige Investitionen. Der Teilfonds bewirbt Investitionen in Unternehmen oder Projekte, die auf der Grundlage des Produktbeitrags oder des operativen Beitrags zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen.

Es wurde kein Referenzwert festgelegt, um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Indikatoren

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch den Teilfonds beworben werden, herangezogen:

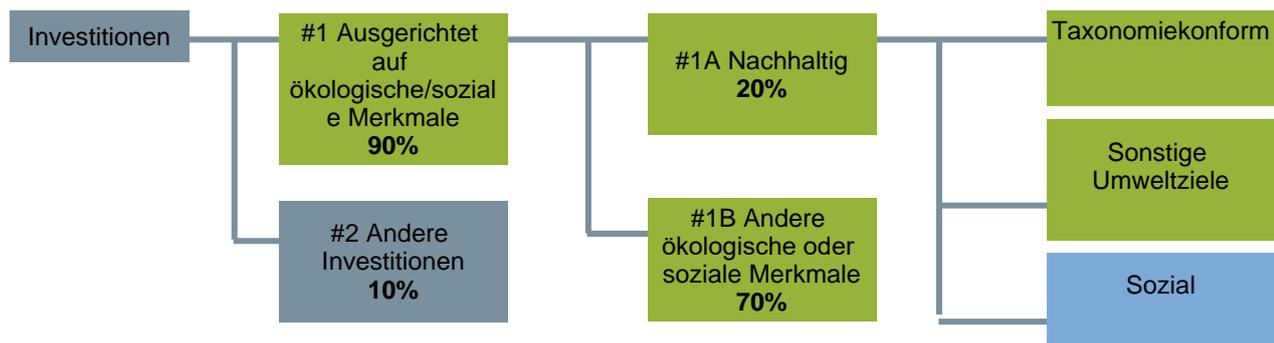
- Direktes Engagement des Teilfonds in ausgeschlossenen Investitionen, wie in den verbindlichen Elementen des Teilfonds beschrieben
- Direktes Engagement des Teilfonds in Emittenten, die aufgrund von Verstößen gegen international anerkannte Standards ausgeschlossen wurden, wie im Ansatz zur Bewertung der guten Unternehmensführung beschrieben
- Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Index/Referenzwert
- Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen

Anlagestrategie

Um die vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, wendet der Teilfonds Folgendes an:

- Einschränkungskriterien
- ESG-Integrationsansatz
- Stewardship
- Rahmenwerk für nachhaltige Investitionen

Anteil der Investitionen



Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Der Anlageverwalter verfolgt einen systematischen Ansatz, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente auf Wertpapier- und/oder Portfolioebene zu überwachen. Die Hauptverantwortung für die Sicherstellung der Einhaltung liegt bei den Anlageteams (vor und nach dem Handel). Die unabhängige Aufsicht hat die Aufgabe, die Einhaltung zu überwachen, und die Compliance-Funktion hat die Aufgabe, bei Verstößen ggf. beratend tätig zu werden.

Methoden

Der Anlageverwalter der Verwaltungsgesellschaft kann eine Reihe verschiedener Stile verwenden, um ESG-Überlegungen in die Auswahl von Vermögenswerten und die Portfoliokonstruktion einzubeziehen.

Obwohl sich die Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten ständig verbessert, ist der Teilfonds der Ansicht, dass es derzeit keinen einzelnen ESG-Datenanbieter gibt, der die nützlichsten zugrunde liegenden Daten ganzheitlich bündelt. Daher werden mehrere Drittanbieter eingesetzt, um die unterschiedlichen Anforderungen und Anwendungsfälle zu erfüllen. Der Teilfonds bevorzugt detailliertere, performancebasierte Daten wie z. B. Kohlenstoffemissionen, sofern verfügbar.

Der Teilfonds kann fehlende ESG-Daten schätzen oder nach alternativen Datenquellen suchen, wenn diese Ansätze nützliche und angemessene Bewertungen bieten können. Der Teilfonds kann aufgrund des systematischen Ansatzes Zugang zu einem großen Spektrum von Informationen über Portfoliounternehmen hinweg haben. Der Teilfonds stützt sich nicht ausschließlich auf externe Datenanbieter und nutzt externe ESG-Daten, um seine Bottom-up-Analyse und Researchprozesse zu verbessern, Ausschlüsse umzusetzen und interne Analysen der ökologischen und sozialen Merkmale zu ermöglichen.

Sorgfaltspflicht

Da der Teilfonds davon überzeugt ist, dass ESG-Faktoren die Performance und das Risikoprofil von Anlagen beeinflussen können, ist er bestrebt, die Auswirkungen von ESG-bezogenen Risiken zu verstehen. Die Integration und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen im Rahmen der Due Diligence liegt in erster Linie in der Verantwortung der Investmentteams (erste Linie). Das Risikomanagement (zweite Linie) hat die Aufgabe, die ermittelten Nachhaltigkeitsrisiken durch Überwachung und Einbindung der ersten Linie zu steuern, wenn die Nachhaltigkeitsrisiken die Risikobereitschaft des Unternehmens überschreiten und/oder bestimmte Kennzahlen ihre vordefinierten Schwellenwerte überschreiten. Der Teilfonds setzt auch interne Überwachungssysteme ein, um die Positionen der Emittenten anhand von Richtlinien zu überprüfen, die die Einhaltung von Nachhaltigkeitsindikatoren gewährleisten sollen.

Mitwirkungspolitik

Die Zusammenarbeit mit Portfoliounternehmen und Emittenten erfolgt in allen Anlageklassen und kann je nach Anlageteam unterschiedlich sein. Der Schwerpunkt liegt dabei auf einem proaktiven, ergebnisorientierten Engagement, um Best Practices zu fördern. Das vom Global Stewardship Team geführte Engagement ist so konzipiert, dass es das Engagement der Anlageteams ergänzt. Die Engagement-Initiativen werden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Themen und sich entwickelnde Ansichten zu wichtigen Themen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen berücksichtigen. Um das Engagement zu steuern, legt das Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team ein Stewardship-Rahmenwerk fest, das die thematischen Prioritäten des Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Teams widerspiegelt, die Abstimmungs- und Engagementbemühungen leitet und Themen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung umfasst, die wir im Hinblick auf potenzielle nachteilige Auswirkungen als wichtig erachten.

Bestimmter Referenzwert

Nicht zutreffend – Dieser Teilfonds hat keinen bestimmten Index, der als Referenzwert ausgewiesen ist, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

Summary in Greek - Περίληψη

Κανένας στόχος αιφώρων επενδύσεων

Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Το επιμέρους κεφάλαιο συνεκτιμά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιφώρίας σε όλους τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς πυλώνες. Οι δείκτες ΚΔΕ λαμβάνονται υπόψη μέσω της εφαρμογής της αρχής της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης που περιγράφεται παραπάνω για τον προσδιορισμό αιφώρων επενδύσεων, καθώς και ποιοτικά μέσω της επενδυτικής προσέγγισης του επιμέρους κεφαλαίου.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το επιμέρους κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, όπως περιγράφονται στο άρθρο 8 του SFDR. Ειδικότερα, το επιμέρους κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:

Περιορίζοντας τους εκδότες με αμφιλεγόμενες δραστηριότητες. Αυτό γίνεται με τον περιορισμό των επενδύσεων σε εταιρείες που συμμετέχουν άμεσα στις ακόλουθες δραστηριότητες και/ή αντλούν σημαντικό μέρος των εσόδων τους από αυτές, και οι οποίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- ο την παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων ή/και τη συμμετοχή σε σχετικές δραστηριότητες,
- ο την εξόρυξη και/ή παραγωγή ορισμένων ορυκτών καυσίμων (συμπεριλαμβανομένων του θερμικού άνθρακα, της ασφαλτούχου άμμου, του πετρελαίου και του φυσικού αερίου της Αρκτικής, του σχιστολιθικού πετρελαίου και φυσικού αερίου)
- ο την παραγωγή προϊόντων καπνού ή/και τη συμμετοχή σε σχετικές δραστηριότητες
- ο την παραγωγή ενέργειας από ορυκτά καύσιμα ή/και τη συμμετοχή σε σχετικές δραστηριότητες
- ο τα όπλα
- ο τα τυχερά παιχνίδια
- ο την ψυχαγωγία ενηλίκων

- Το επιμέρους κεφάλαιο επιδιώκει να έχει χαμηλότερη ένταση εκπομπών άνθρακα σε σύγκριση με τον δείκτη/δείκτη αναφοράς

- Με προσήλωση στους τομείς της χρηστής διακυβέρνησης, σεβασμό των ανθρωπίνων και εργασιακών δικαιωμάτων, προστασία του περιβάλλοντος και πρόληψη της δωροδοκίας και της διαφθοράς. Το επιμέρους κεφάλαιο το επιτυγχάνει αξιολογώντας τον βαθμό στον οποίο οι εκδότες ενεργούν σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία και διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα, για παράδειγμα: τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα και το Παγκόσμιο Συμβόλαιο των Ηνωμένων Εθνών.

- Πλαίσιο αιφώρων επενδύσεων. Το επιμέρους κεφάλαιο προωθεί επενδύσεις σε εταιρείες ή έργα που συμβάλλουν σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο με βάση τη συμβολή του προϊόντος ή την επιχειρησιακή συνεισφορά.

Δεν έχει οριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο.

Δείκτες

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους κεφάλαιο:

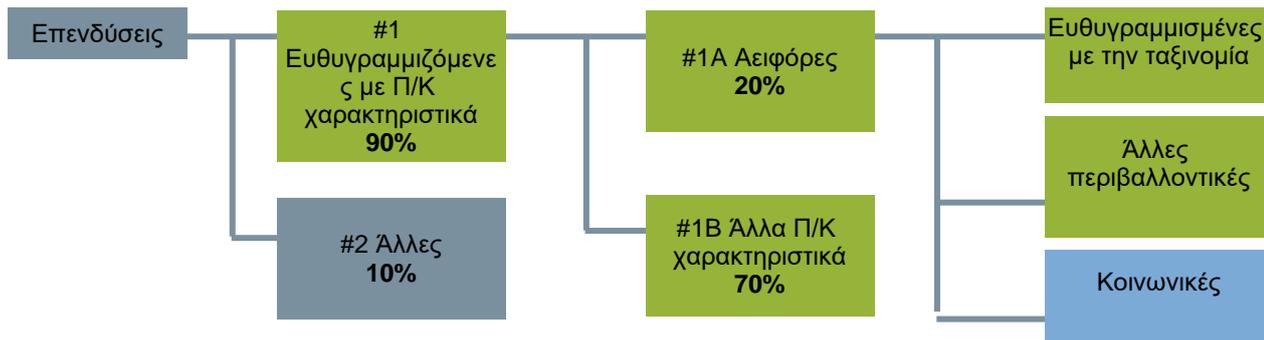
- Άμεση έκθεση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε επενδύσεις που αποκλείονται, όπως περιγράφεται στα δεσμειτικά στοιχεία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου
- Άμεση έκθεση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε εκδότες που αποκλείονται λόγω παραβιάσεων διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων, όπως περιγράφονται στην προσέγγιση για την αξιολόγηση της χρηστής διακυβέρνησης
- Μέση σταθμισμένη βαθμολογία έντασης εκπομπών άνθρακα έναντι του δείκτη/δείκτη αναφοράς
- Ποσοστό αιφώρων επενδύσεων

Επενδυτική στρατηγική

Για να επιτευχθούν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από το επιμέρους κεφάλαιο, το επιμέρους κεφάλαιο εφαρμόζει:

- Κριτήρια περιορισμού
- Προσέγγιση ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ
- Επιστασία
- Πλαίσιο αειφόρων επενδύσεων

Ποσοστό επενδύσεων



Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί μια συστηματική προσέγγιση για να παρακολουθεί την τήρηση των δεσμευτικών στοιχείων σε επίπεδο ασφάλειας ή/και χαρτοφυλακίου. Οι ομάδες επενδύσεων έχουν την πρωταρχική ευθύνη να διασφαλίζουν την εν λόγω τήρηση σε συνεχή βάση (πριν και μετά την εκάστοτε συναλλαγή). Η ομάδα ανεξάρτητης εποπτείας έχει την ευθύνη να παρακολουθεί και η Υπηρεσία Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη, κατά περίπτωση, να παρέχει συμβουλές για την επίλυση παραβιάσεων.

Μεθοδολογίες

Οι ομάδες επενδύσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων ενδέχεται να χρησιμοποιούν μια σειρά από διαφορετικές μεθόδους για να ενσωματώνουν τις παραμέτρους ΠΚΔ στην επιλογή στοιχείων ενεργητικού και στη δημιουργία χαρτοφυλακίου.

Ενώ η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων ΠΚΔ συνεχίζουν να βελτιώνονται, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν πιστεύει ότι επί του παρόντος υπάρχει ένας πάροχος δεδομένων ΠΚΔ που να παρέχει συνολικά τα πιο χρήσιμα βασικά δεδομένα. Ως εκ τούτου, αξιοποιούνται πολλοί τρίτοι προμηθευτές για να καλύψουν τις διαφορετικές ανάγκες και περιπτώσεις χρήσης. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προτιμά τη χρήση πιο αναλυτικών δεδομένων που βασίζονται στις επιδόσεις, όπως οι εκπομπές άνθρακα, όπου είναι διαθέσιμα.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να υπολογίσει ή να αναζητήσει εναλλακτικές πηγές δεδομένων για ελλιπή δεδομένα ΠΚΔ, όπου τέτοιες προσεγγίσεις μπορούν να παρέχουν χρήσιμες και κατάλληλες αξιολογήσεις. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να έχει πρόσβαση σε ένα μεγάλο εύρος πληροφοριών μεταξύ των εταιρειών χαρτοφυλακίου, δεδομένης της συστηματικής προσέγγισης. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν βασίζεται αποκλειστικά σε εξωτερικούς παρόχους δεδομένων και αξιοποιεί εξωτερικά δεδομένα ΠΚΔ για τη βελτίωση των διαδικασιών ανάλυσης και έρευνας από τη βάση προς την κορυφή, την εφαρμογή αποκλεισμών και την εσωτερική ανάλυση των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών.

Δέουσα επιμέλεια

Δεδομένης της αντίληψης ότι οι παράγοντες ΠΚΔ μπορούν να επηρεάσουν τις επιδόσεις και το προφίλ κινδύνου των επενδύσεων, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιδιώκει να κατανοήσει τον αντίκτυπο των κινδύνων που συνδέονται με τα ζητήματα ΠΚΔ. Οι ομάδες επενδύσεων (πρώτη γραμμή) είναι πρωτίστως υπεύθυνες για την ενσωμάτωση και τη διαχείριση κινδύνων και ευκαιριών βιωσιμότητας μέσω της δέουσας επιμέλειας. Η ομάδα διαχείρισης κινδύνων (δεύτερη γραμμή) είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των προσδιορισμένων κινδύνων βιωσιμότητας μέσω εποπτείας, ενεργού συνεργασίας με την πρώτη γραμμή όταν τα επίπεδα κινδύνου βιωσιμότητας υπερβαίνουν τη διάθεση της εταιρείας για ανάληψη κινδύνου / ή συγκεκριμένοι δείκτες μέτρησης υπερβαίνουν τα προκαθορισμένα κατώτατα όρια. Επίσης, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί εσωτερικά συστήματα παρακολούθησης για τον έλεγχο των θέσεων των εκδοτών έναντι κατευθυντήριων γραμμών που έχουν εκπονηθεί για να διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με δείκτες βιωσιμότητας.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Η ενεργός συνεργασία με εταιρείες χαρτοφυλακίου και εκδότες πραγματοποιείται σε σχέση με όλες τις κατηγορίες ενεργητικού και μπορεί να ποικίλλει ανάλογα με την ομάδα επενδύσεων. Δίνεται βαρύτητα στην προνοητική ενεργή συνεργασία βάσει αποτελεσμάτων, σε μια προσπάθεια να προωθηθούν οι βέλτιστες πρακτικές. Οι δράσεις ενεργού συνεργασίας που υλοποιεί η Διεθνής Ομάδα Επιστασίας (Global Stewardship Team) αποσκοπούν στη συμπλήρωση των αντίστοιχων δράσεων των ομάδων επενδύσεων. Οι πρωτοβουλίες για ενεργό συνεργασία επανεξετάζονται, ενισχύονται και παρακολουθούνται συνεχώς για να διασφαλίζεται ότι περιλαμβάνουν επίκαιρα ζητήματα και εξελισσόμενες απόψεις για καίρια περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα και διαφωνίες σχετικές με τη βιωσιμότητα. Για λόγους καθοδήγησης των προσπαθειών ενεργού συμμετοχής, η Διεθνής Ομάδα Επιστασίας της Goldman Sachs Asset Management θεσπίζει ένα πλαίσιο επιστασίας, το οποίο αποτυπώνει τις θεματικές προτεραιότητες της Διεθνούς Ομάδας Επιστασίας της Goldman Sachs Asset Management, καθοδηγεί τις προσπάθειες ψηφοφορίας και ενεργού συμμετοχής και θα περιλαμβάνει περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα που θεωρούμε σημαντικά όσον αφορά τις πιθανές δυσμενείς επιπτώσεις.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Δ/Ι - Αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει καθορίσει συγκεκριμένο δείκτη ως δείκτη αναφοράς για τον προσδιορισμό του αν αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί.

Summary in Spanish - Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

Principales incidencias adversas

El Subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Los indicadores de PIA se tienen en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión del Subfondo.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales, tal como se describe en el artículo 8 del Reglamento SFDR. En concreto, el Subfondo promueve las características medioambientales y sociales mediante:

La restricción de los emisores involucrados en actividades controvertidas. Para ello, se restringen las inversiones en empresas que participan directamente en las actividades que se indican a continuación, entre otras, o que obtienen ingresos significativos gracias a ellas:

- o la producción de armas controvertidas o la participación en ese sector;**
- o la extracción o la producción de ciertos recursos fósiles (incluyendo el carbón térmico, las arenas bituminosas, el petróleo y el gas procedentes del Ártico y el petróleo y el gas de esquisto);**
- o la producción de tabaco o la participación en ese sector;**
- o la producción de energía basada en combustibles fósiles o la participación en ese sector;**
- o las armas;**
- o los juegos de azar.**
- o el entretenimiento para adultos;**

- El Subfondo promueve la reducción de la intensidad de carbono en comparación con el índice/valor de referencia.

- El cumplimiento en los ámbitos de la buena gobernanza, el respeto de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción. El Subfondo atiende este requisito evaluando en qué medida los emisores actúan de conformidad con las leyes pertinentes y los estándares reconocidos internacionalmente, como los siguientes: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de la ONU.

-El marco de IS. El Subfondo promueve inversiones en empresas o proyectos que contribuyen a un objetivo medioambiental o social basado en la contribución del producto o la contribución operativa.

No se ha designado ningún índice de referencia a efectos de cumplir las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Indicadores

Los siguientes indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo:

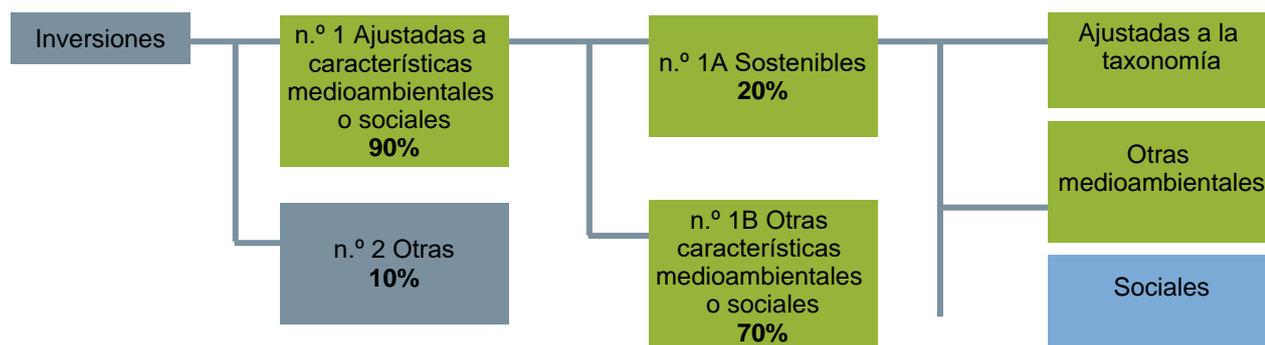
- La exposición directa del Subfondo a inversiones excluidas, según se describen en los elementos vinculantes del Subfondo.
- La exposición directa del Subfondo a emisores excluidos en función de vulneraciones de estándares reconocidos internacionalmente, tal y como se describe en el enfoque para evaluar la buena gobernanza.
- La puntuación media ponderada de la intensidad de carbono con respecto al Índice/Valor de Referencia.
- El porcentaje de Inversiones Sostenibles.

Estrategia de inversión

Para lograr las características medioambientales y sociales que promueve, el Subfondo aplica:

- Criterios de restricción
- Enfoque de integración ASG
- Administración responsable
- Marco de Inversión Sostenible

Proporción de inversiones



Seguimiento de las características medioambientales o sociales

La Gestora de inversiones usa un enfoque sistemático para supervisar el cumplimiento de los elementos vinculantes a nivel de valores o a nivel de cartera. Los equipos de inversión se encargan, principalmente, de garantizar que todos los procesos se realicen conforme a los criterios establecidos de forma continua (antes y después de la negociación). La función de supervisión independiente tiene la responsabilidad de realizar un seguimiento oportuno, mientras que la función de cumplimiento normativo se encarga de asesorar en materia de resolución de infracciones en los casos en que resulte procedente.

Métodos

Los equipos de inversión de la Gestora de inversiones podrán emplear varios estilos distintos para incorporar consideraciones sobre factores ESG en la selección de activos y la construcción de la cartera.

Si bien la disponibilidad y calidad de los datos ASG experimentan una mejora continua, el Subfondo no cree que actualmente exista un proveedor de datos ASG que aúne de forma única y exhaustiva los datos subyacentes más útiles. Por lo tanto, se recurre a varios proveedores externos para satisfacer las distintas necesidades y casos de uso. El Subfondo prefiere utilizar datos más detallados y basados en resultados, como las emisiones de carbono, siempre que estén disponibles.

El Subfondo podrá estimar los datos ASG que falten o buscar fuentes de datos alternativas cuando dichos enfoques puedan proporcionar evaluaciones útiles y adecuadas. Gracias a su enfoque sistemático, el Subfondo podrá acceder a un gran volumen de información sobre las empresas de la cartera. El Subfondo no depende exclusivamente de proveedores de datos externos y aprovecha los datos ASG de terceros para mejorar su proceso de análisis ascendente, aplicar exclusiones y fundamentar el análisis interno relativo a las características medioambientales y sociales.

Diligencia debida

Dada la creencia de que los factores ASG pueden afectar a la rentabilidad y el perfil de riesgo de las inversiones, el Subfondo trata de comprender el impacto de los riesgos relacionados con los factores ASG. Los equipos de inversión (primera línea) se encargan, principalmente, de integrar y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad mediante la aplicación de la diligencia debida. Los equipos de gestión de riesgos (segunda línea) se encargan de gestionar los riesgos de sostenibilidad identificados mediante el seguimiento y la implicación con los equipos de primera línea cuando los niveles de los referidos riesgos de sostenibilidad exceden el apetito por el riesgo de la empresa o las métricas específicas superan los umbrales predefinidos. El Subfondo también utiliza sistemas de seguimiento internos para verificar las posiciones de los emisores en comparación con las directrices elaboradas para garantizar el cumplimiento de los indicadores de sostenibilidad.

Políticas de implicación

La implicación con las empresas y los emisores en cartera se lleva a cabo en todas las clases de activos y puede variar según el equipo de inversión. En aras de promover prácticas recomendadas, se procura que la implicación sea proactiva y basada en resultados. La implicación del equipo de administración global (Global Stewardship) se ha diseñado para complementar la respectiva de los equipos de inversión. Las iniciativas en materia de implicación se revisan, mejoran y supervisan de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. De cara a orientar nuestros procesos de implicación, el equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management establece un marco específico, que refleja las prioridades temáticas del equipo de administración responsable global de Goldman Sachs Asset Management, dirige las iniciativas de votación e implicación e incluirá asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza que consideramos como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

Índice de referencia designado

N/A: Este Fondo no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Summary in French - Résumé

Aucun objectif d'investissement durable

Principales incidences négatives

Le Compartiment tient compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les indicateurs des PIN sont pris en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus, pour la détermination des investissements durables, ainsi que sur le plan qualitatif via l'approche d'investissement du Compartiment.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, telles que décrites à l'article 8 du Règlement SFDR. Plus précisément, le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales par le biais de :

Restriction des émetteurs impliqués dans des activités controversées. Pour ce faire, les investissements dans des sociétés qui sont directement impliquées et/ou tirent des revenus importants de certaines activités sont limités. Ces activités comprennent, entre autres :

- o production d'armes controversées et/ou implication dans des activités liées aux armes controversées
- o extraction et/ou production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz arctiques, le pétrole et le gaz de schiste)
- o production de tabac et/ou implication dans des activités liées au tabac
- o production d'énergies fossiles et/ou implication dans des activités liées aux énergies fossiles
- o armes
- o jeux d'argent
- o divertissements pour adultes

- Le Compartiment favorise une intensité de carbone inférieure à celle de l'Indice / l'Indice de référence

- Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption. Pour ce faire, le Compartiment évalue la conformité des émetteurs aux lois applicables et aux normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

- Cadre d'investissement durable. Le Compartiment promeut des investissements dans des sociétés ou des projets qui contribuent à un objectif environnemental ou social, sur la base de la contribution du produit ou de la contribution opérationnelle.

Aucun indice de référence n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Indicateurs

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment :

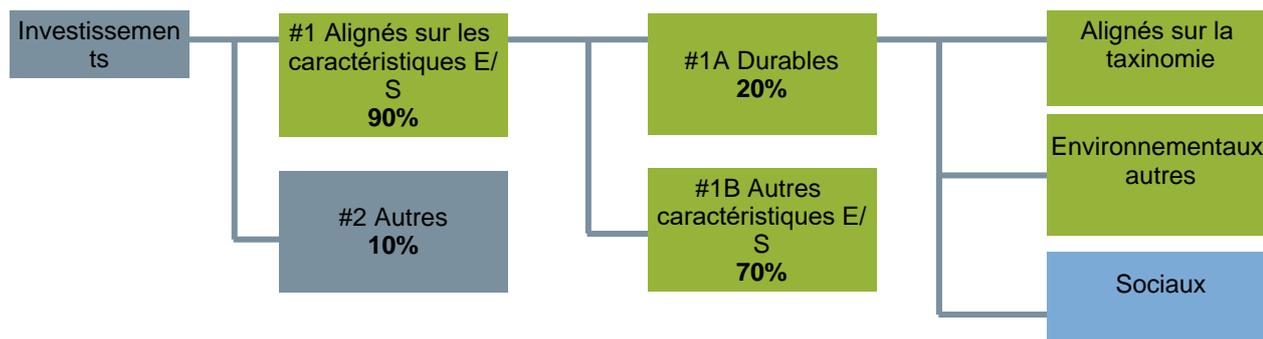
- Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment.
- Exposition directe du Compartiment à des émetteurs exclus en raison de violations de normes internationalement reconnues, comme décrit dans l'approche pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance
- Intensité en carbone moyenne pondérée par rapport à l'Indice / Indice de référence
- Pourcentage d'Investissements durables

Stratégie d'investissement

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment, le Compartiment applique les principes suivants :

- Critères de restriction
- Approche d'intégration ESG
- Gérance
- Cadre d'investissement durable

Proportion des investissements



Suivi des caractéristiques environnementales ou sociales

Le Gestionnaire d'investissement utilise une approche systématique pour surveiller le respect des éléments contraignants au niveau des titres et/ou du portefeuille. Les équipes d'investissement ont la responsabilité principale de garantir l'adhésion continue (avant et après la transaction). Il incombe à la supervision indépendante de surveiller et à la fonction Conformité de fournir, le cas échéant, des conseils sur la résolution des violations.

Méthodes

Les équipes d'investissement du Gestionnaire d'investissement peuvent utiliser un certain nombre de styles différents pour intégrer les considérations ESG dans la sélection des actifs et la construction du portefeuille.

Bien que la disponibilité et la qualité des données ESG continuent de s'améliorer, le Compartiment ne croit pas qu'il existe actuellement un fournisseur de données ESG qui propose globalement les données sous-jacentes les plus utiles. Il fait donc appel à plusieurs fournisseurs tiers pour répondre aux divers besoins et cas d'utilisation. Le Compartiment privilégie l'utilisation de données plus granulaires et fondées sur les performances, telles que les émissions de carbone, lorsqu'elles sont disponibles.

Le Compartiment peut estimer ou rechercher des sources de données alternatives pour les données ESG manquantes lorsque de telles approches peuvent fournir des évaluations utiles et appropriées. Le Compartiment peut avoir accès à un large éventail d'informations des sociétés en portefeuille, compte tenu de l'approche systématique. Le Compartiment ne s'appuie pas exclusivement sur des fournisseurs de données externes et exploite des données ESG externes pour améliorer ses processus d'analyse et de recherche ascendants, mettre en œuvre des exclusions et informer l'analyse interne des caractéristiques environnementales et sociales.

Diligence raisonnable

Étant donné la conviction que les facteurs ESG peuvent influencer sur le rendement et le profil de risque des investissements, le Compartiment cherche à comprendre l'impact des risques liés aux enjeux ESG. L'intégration et la gestion des risques et des opportunités de durabilité par le biais de la diligence raisonnable relèvent principalement de la responsabilité des équipes d'investissement (première ligne). Le service de gestion des risques (deuxième ligne) a la responsabilité de gérer les risques de durabilité identifiés par le biais de la supervision, de l'engagement avec la première ligne lorsque les niveaux de risque de durabilité dépassent la propension au risque de l'entreprise et/ou que des indicateurs spécifiques dépassent leurs seuils prédéfinis. Le Compartiment utilise également des systèmes de surveillance internes pour vérifier la position de l'émetteur par rapport aux principes directeurs conçus pour garantir la conformité aux indicateurs de durabilité.

Politiques d'engagement

L'engagement auprès des sociétés en portefeuille et des émetteurs est effectué à travers toutes les catégories d'actifs et peut varier selon les équipes d'investissement. L'accent est mis sur un engagement proactif, axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship sont conçus pour compléter ceux menés par les équipes d'investissement. Les initiatives d'engagement sont continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels et les points de vue en évolution sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider nos engagements, l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship établit un cadre de gérance, qui reflète les priorités thématiques de l'équipe Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship, oriente le vote et les efforts d'engagement et inclura des questions environnementales, sociales et de gouvernance que nous considérons comme importantes en termes d'incidences négatives potentielles.

Indice de référence désigné

Sans objet – Ce Fonds n'a pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Summary in Hungarian - Összegzés

Nincs fenntartható befektetési célkitűzés

Elsődleges káros hatások

A Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Részalap befektetési megközelítése során.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap specifikusan a következő szempontokból mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását:

A vitatható tevékenységekben részt vevő kibocsátók korlátozása. Ezt úgy éri el, hogy korlátozza a befektetéseket azokba a vállalatokba, amelyek közvetlenül az alábbi tevékenységekkel foglalkoznak és/vagy jelentős bevételeket szereznek az alábbi tevékenységekből, többek között, de nem kizárólagosan:

- o vitatott fegyverek gyártása és/vagy az ilyen fegyverekkel kapcsolatos érintettség
- o bizonyos fosszilis tüzelőanyagok (ideértve: erőművekben felhasználásra kerülő szén, olajhomok, sarkvidéki olaj és gáz, palaolaj és -gáz) kitermelése és/vagy előállítása
- o dohánytermékek gyártása és/vagy az ilyen termékekkel kapcsolatos érintettség
- o fosszilis tüzelőanyag előállítása és/vagy fosszilis tüzelőanyaggal történő energiatermeléssel kapcsolatos érintettség
- o fegyverek
- o szerencsejáték
- o felnőtteknek szóló szórakoztatás

– A Részalap igyekszik előmozdítani az Indexéhez/Referenciaértékéhez képest alacsonyabb karbonintenzitás elérését

– A helyes irányítási gyakorlatok betartása, az emberi és munkavállalói jogok tiszteletben tartása, továbbá a környezet védelme és a vesztegetés és a korrupció megelőzése. A Részalap ehhez felméri, hogy mely kibocsátók milyen mértékben tartják be az irányadó törvényeket és a nemzetközileg elismert normákat, például: az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei és az ENSZ Globális Megállapodása.

–SI-keretrendszer. A Részalap igyekszik előmozdítani az olyan vállalatokba vagy projektekbe való befektetést, amelyek egy környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez járulnak hozzá (a termék hozzájárulása vagy operatív hozzájárulás alapján).

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából nem jelöltünk ki referenciaértéket.

Mutatók

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

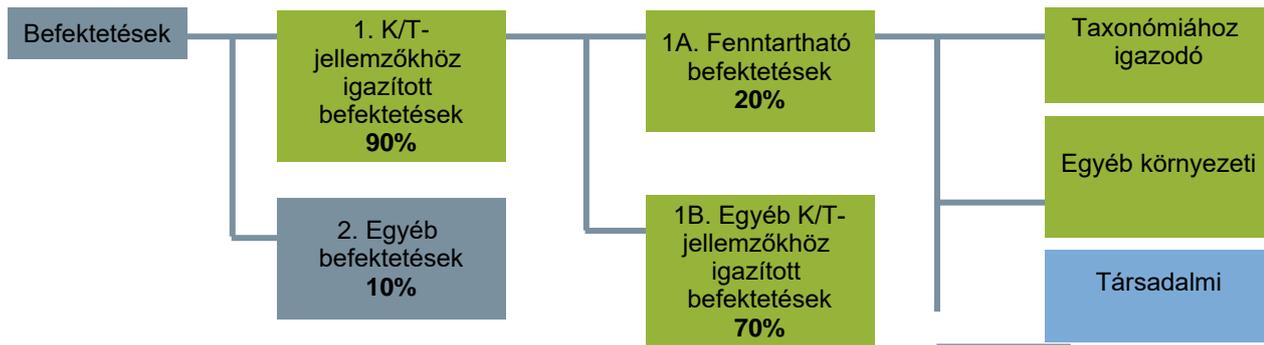
- A Részalap közvetlen kitétsége a Részalap kötelező elemeiben leírtak szerint kizárt befektetésekkal szemben
- A Részalap közvetlen kitétsége a helyes vállalatirányítás értékelésére vonatkozó megközelítésben leírt, nemzetközileg elismert normák megsértése alapján kizárt kibocsátókkal szemben
- Átlagos súlyozott karbonintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciaértékével
- Fenntartható befektetések százalékos aránya

Befektetési stratégia

A Részalap által előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők elérése érdekében a Részalap a következőket alkalmazza:

- Korlátozási feltételek
- ESG-integrációs megközelítés
- Felügyelet
- Fenntartható befektetési keretrendszer

Befektetések aránya



Környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követése

A Portfóliókezelő szisztematikus megközelítés alkalmazásával követi nyomon a kötelező elemeknek való megfelelést a biztonság és/vagy a portfólió szintjén. Elsődlegesen a Befektetési csapatok felelősége a megfelelésig biztosítása folyamatos alapon (tranzakció előtt és után). A független felügyelet felelősége a nyomon követés, míg a Megfelelési funkció felelősége – adott esetben – a szabálysértésekkel kapcsolatos tanácsadás.

Módszerek

A Portfóliókezelő befektetési csapatai több különböző stílus használatával építhetnek be ESG-betekintéseket az eszközök kiválasztásába és a portfólió felépítésébe.

Bár az ESG-adatok rendelkezésre állása és minősége folyamatosan javul, a Részalap véleménye szerint jelenleg nincs egy olyan ESG-adatszolgáltató, amely holisztikus áttekintést nyújt a leghasznosabb mögöttes adatokról. Ezért több külső szállítót is igénybe vesz, hogy megfeleljen az igények és használati esetek széles skálájának. A Részalap a részletezettebb, teljesítményalapú (pl. széndioxid-kibocsátási) adatok használatát preferálja, amennyiben rendelkezésre állnak ilyenek.

A hiányzó ESG-adatok esetében a Részalap alkalmazhat becsléseket, vagy kereshet alternatív adatforrásokat, amennyiben így hasznos és megfelelő információhoz jut. A szisztematikus megközelítésmódnak köszönhetően a Részalap portfóliókezelő vállalatoktól származó információk széles köréhez férhet hozzá. A Részalap nem kizárólag külső adatszolgáltatóktól származó adatokra támaszkodik, hanem külső ESG-adatokat használ fel alulról felfelé irányuló elemzései és kutatási folyamatai javításához, kizárásokat alkalmaz, valamint tájékoztatja a belső elemzést a környezeti és társadalmi jellemzőkről.

Átvilágítás

Annak a meggyőződésnek megfelelően, hogy az ESG-tényezők hatással lehetnek a befektetések teljesítményére és kockázati profiljára, a Részalap célja az ESG-kockázatok hatásának megértése. A fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek integrálása és kezelése az átvilágításon keresztül elsődlegesen a befektetési csapatok felelősége (első vonal). A Kockázatkezelés (második vonal) felelősége az azonosított fenntarthatósági kockázatok kezelése. Ehhez felügyeletet alkalmaznak, illetve együttműködnek az első vonallal, amikor a fenntarthatósági kockázatok szintje meghaladja a vállalat kockázatvállalási hajlandóságát és/vagy ha adott mérőszámok meghaladják az előre meghatározott küszöbértékeket. A Részalap belső nyomonkövetési módszerek segítségével ellenőrzi a kibocsátók pozícióit a fenntarthatósági mutatóknak való megfelelés biztosítására alkotott irányelvek tekintetében.

Együttműködési szabályzatok

A portfólióban szereplő vállalatokkal és kibocsátókkal kapcsolatos szerepvállalás eszközosztályokon felül történik, és befektetési csapatonként változhat. A cél a proaktív, eredményalapú szerepvállalás, melynek célja a bevált gyakorlatok előmozdítása. A Globális felügyeleti csapat általi szerepvállalás célja a befektetési csapatok szerepvállalásának kiegészítése. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos ellentmondásokat. Szerepvállalásaink elősegítése céljából a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapata felügyeleti keretrendszer hoz létre, amely tükrözi a Goldman Sachs Asset Management Globális felügyeleti csapatának tematikus prioritásait, útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez, valamint olyan környezeti, társadalmi és irányítási ügyeket tartalmaz, amelyeket a lehetséges káros hatások szempontjából elsődlegesnek tartunk.

Kijelölt referenciaérték

Nem alkalmazható – Ez a Részalap nem rendelkezik referenciaértékként megjelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Summary in Portuguese - Resumo

Produto sem objetivo de investimento sustentável

Principais impactos negativos

O Subfundo tem em consideração os principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade nos pilares ambiental e social. Os indicadores de principais impactos negativos são tidos em consideração através da aplicação do princípio «não prejudicar significativamente» acima descrito para a determinação de investimentos sustentáveis, bem como qualitativamente através da abordagem de investimento do Subfundo.

Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O Subfundo promove características ambientais e sociais, conforme descrito no artigo 8.º do SFDR. Especificamente, o Subfundo promove características ambientais e sociais:

Restringindo emitentes envolvidos em atividades controversas. Tal é feito através da restrição dos investimentos em empresas que estão diretamente envolvidas e/ou obtêm receitas significativas das seguintes atividades, incluindo, entre outras:

- o produção e/ou envolvimento em armas controversas
- o extração e/ou produção de determinados combustíveis fósseis (incluindo carvão térmico, areias petrolíferas, petróleo e gás do Ártico, e petróleo e gás de xisto)
- o produção e/ou envolvimento em produtos de tabaco
- o produção e/ou envolvimento em energia derivada de combustíveis fósseis
- o armas
- o jogos de azar
- o entretenimento para adultos

- O Subfundo promove ter uma intensidade de carbono mais baixa do que a do Índice/Índice de Referência

- Adoção de práticas de boa governação, respeito pelos direitos humanos e laborais, proteção do ambiente e prevenção do suborno e da corrupção. O Subfundo atua desta forma avaliando a extensão na qual os emitentes atuam de acordo com as leis relevantes e as normas internacionalmente reconhecidas, por exemplo: Diretrizes da OCDE para Empresas Multinacionais, os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos e o Pacto Global das Nações Unidas.

-Quadro de IS. O Subfundo promove investimentos em empresas ou projetos que contribuam para um objetivo ambiental ou social com base na contribuição de produto ou na contribuição operacional.

Não foi designado qualquer índice de referência para efeitos de obtenção das características ambientais ou sociais promovidas pelo Subfundo.

Indicadores

São utilizados os seguintes indicadores de sustentabilidade para avaliar a realização de cada uma das características ambientais ou sociais promovidas pelo Subfundo:

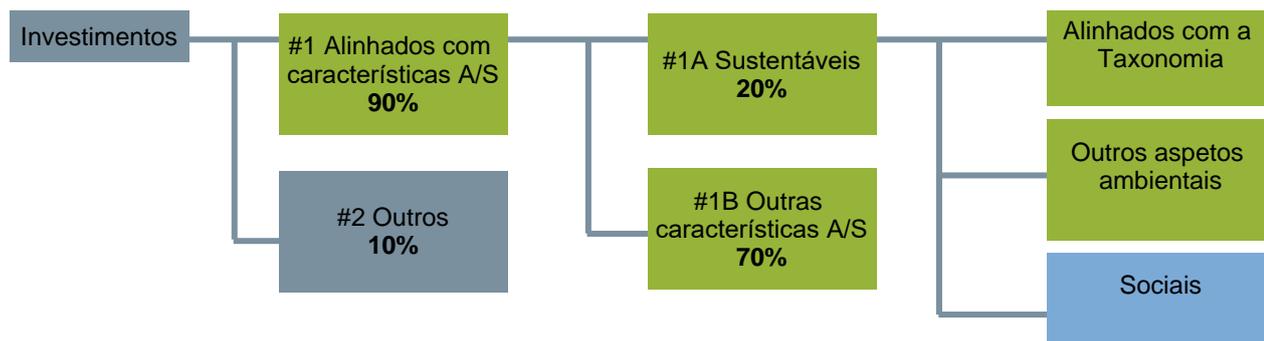
- Exposição direta do Subfundo a investimentos excluídos, conforme descrito nos elementos obrigatórios do Subfundo
- Exposição direta do Subfundo a emitentes excluídos com base em violações de normas internacionalmente reconhecidas, conforme descrito na abordagem para avaliar a boa governação
- Pontuação média ponderada em termos de intensidade carbónica em relação ao Índice/Índice de Referência
- Percentagem de Investimentos Sustentáveis

Estratégia de investimento

Para realizar as características ambientais e sociais promovidas pelo Subfundo, o Subfundo aplica:

- Critérios de restrição
- Abordagem de integração ESG
- Gestão
- Quadro de Investimento Sustentável

Proporção dos investimentos



Monitorização das características ambientais ou sociais

O Gestor de Investimentos utiliza uma abordagem sistemática para monitorizar o cumprimento dos elementos obrigatórios ao nível de segurança e/ou da carteira. As equipas de investimento têm a principal responsabilidade de garantir o cumprimento numa base contínua (antes e depois da negociação). A supervisão independente tem a responsabilidade de monitorizar e a função de Conformidade tem a responsabilidade de, quando aplicável, prestar aconselhamento sobre a resolução de violações.

Metodologias

As equipas de investimento do Gestor de Investimentos podem utilizar vários estilos diferentes para incorporar considerações ESG na seleção de ativos e na construção da carteira.

Embora a disponibilidade e a qualidade dos dados ESG continuem a melhorar, o Subfundo não acredita que exista atualmente um fornecedor de dados ESG que abranja, de forma holística, os dados subjacentes mais úteis. Vários fornecedores terceiros são, por conseguinte, utilizados para satisfazer o conjunto diversificado de necessidades e casos de utilização. O Subfundo prefere utilizar dados mais detalhados baseados no desempenho, tais como as emissões de carbono, quando disponíveis.

O Subfundo pode estimar ou procurar fontes de dados alternativas para os dados ESG em falta, quando essas abordagens podem fornecer avaliações úteis e adequadas. O Subfundo poderá ter acesso a um vasto leque de informações em empresas da carteira, dada a abordagem sistemática. O Subfundo não se baseia exclusivamente em fornecedores de dados externos e utiliza dados ESG externos para melhorar os seus processos de pesquisa e análise ascendente, implementar exclusões e informar a análise interna das características ambientais e sociais.

Diligência devida

Dada a convicção de que os fatores ESG podem afetar o desempenho e o perfil de risco dos investimentos, o Subfundo procura compreender o impacto dos riscos relacionados com ESG. A integração e a gestão de riscos e oportunidades de sustentabilidade através da diligência devida é principalmente da responsabilidade das equipas de investimento (primeira linha). A Gestão de Riscos (segunda linha) tem a responsabilidade de gerir os riscos de sustentabilidade identificados através de supervisão e envolvimento com a primeira linha quando os níveis de risco de sustentabilidade excedem o apetite pelo risco da empresa e/ou as métricas específicas excedem os respetivos limites predefinidos. O Subfundo também utiliza sistemas de monitorização internos para verificar as posições dos emitentes face a diretrizes criadas para garantir a conformidade com os indicadores de sustentabilidade.

Políticas de envolvimento

O envolvimento com empresas de carteira e com emitentes realiza-se em todas as classes de ativos e pode variar consoante as equipas de investimento. Há um foco num envolvimento proativo baseado em resultados, numa tentativa de promover melhores práticas. Os envoltimentos realizados pela Equipa de Gestão Global foram concebidos para complementar os envoltimentos realizados pelas equipas de investimento. As iniciativas de envolvimento são continuamente revistas, melhoradas e monitorizadas para garantir que incorporam as questões atuais e a evolução das opiniões sobre os principais tópicos ambientais, sociais e de governação e sobre as controvérsias relacionadas com a sustentabilidade. Para orientar os nossos envoltimentos, a Equipa de Gestão Global da Goldman Sachs Asset Management estabelece um quadro de gestão, que reflete as prioridades temáticas da Equipa de Gestão Global da Goldman Sachs Asset Management, orienta os esforços de votação e envolvimento e incluirá questões ambientais, sociais e de governação que consideramos serem fundamentais em termos de potenciais impactos negativos.

Índice de referência designado

Não aplicável – Este Fundo não tem um índice específico designado como um índice de referência para determinar se este produto financeiro está alinhado com as características ambientais ou sociais que promove.

Summary in Slovak - Súhrn

Žiadny cieľ udržateľných investícií

Hlavné nepriaznivé vplyvy

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu Podfondu.

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu

Podfond podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ako sa uvádza v článku 8 nariadenia SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne charakteristiky nasledovným spôsobom:

Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných činností. Deje sa to obmedzením investícií do spoločností, ktoré priamo vykonávajú a/alebo získavajú významné príjmy z nasledujúcich činností, medzi ktoré patria okrem iného:

- o výroba a/alebo zapojenie sa do aktivít s kontroverznými zbraňami
- o ťažba a/alebo produkcia určitých fosílnych palív (vrátane energetického uhlia, ropných pieskov, arktickej ropy a plynu, bridlicovej ropy a plynu)
- o výroba a/alebo zapojenie sa do aktivít s tabakovými výrobkami
- o výroba alebo zapojenie sa do aktivít s energiou z fosílnych palív
- o zbrane
- o hazardné hry
- o zábava pre dospelých

- Podfond podporuje nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní s indexom/benchmarkom

- Dodržiavanie noriem v oblasti dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii. Podfond tak robí posudzovaním toho, do akej miery emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými normami, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

-Rámec SI. Podfond podporuje investície do spoločností alebo projektov, ktoré prispievajú k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu na základe prínosu produktu alebo prevádzkového príspevku.

Na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom nebola určená žiadna referenčná hodnota.

Ukazovatele

Na meranie dosahovania jednotlivých environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných podfondom sa používajú tieto ukazovatele udržateľnosti:

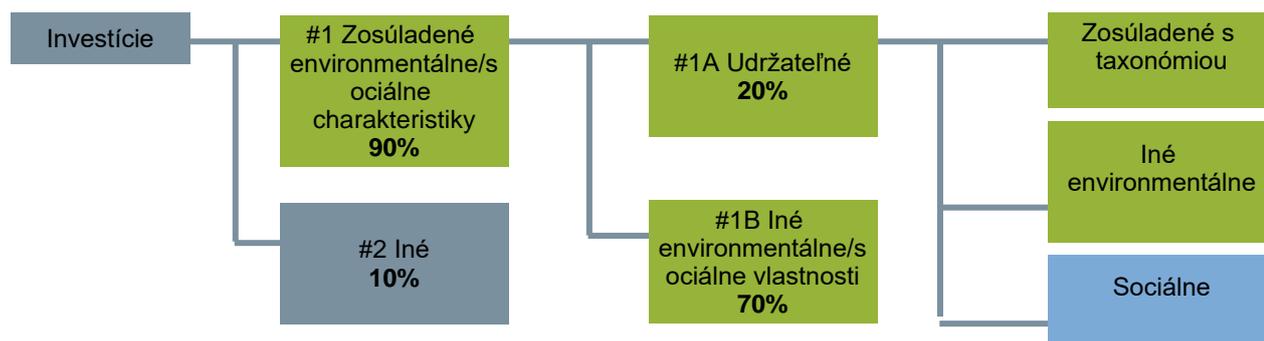
- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti v porovnaní s indexom/benchmarkom
- Percentuálny podiel udržateľných investícií

Investičná stratégia

Na dosiahnutie environmentálnych a sociálnych charakteristík, ktoré podfond podporuje, podfond uplatňuje:

- Kritériá obmedzenia
- Prístup zameraný na integráciu ESG
- Správcovstvo
- Udržateľný investičný rámec

Podiel investícií



Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík

Investičný správca využíva systematický prístup na monitorovanie dodržiavania záväzných prvkov na úrovni bezpečnosti a/alebo portfólia. Investičné tímy nesú hlavnú zodpovednosť za zabezpečenie priebežného dodržiavania (pred uskutočnením obchodu a po ňom). Nezávislý dohľad je zodpovedný za monitorovanie a oddelenie pre dodržiavanie súladu je v príslušných prípadoch zodpovedné za poradenstvo pri riešení porušení.

Metodiky

Investičné tímy investičného správcu môžu na začlenenie kritérií ESG do výberu aktív a výstavby portfólia používať niekoľko rôznych štýlov.

Aj keď dostupnosť a kvalita údajov ESG sa naďalej zlepšuje, podfond nie je presvedčený, že v súčasnosti existuje jeden poskytovateľ údajov ESG, ktorý holisticky ponúka najužitočnejšie základné údaje. Viacerí dodávatelia tretích strán sa preto využívajú na naplnenie rôznorodých potrieb a prípadov použitia. Podfond uprednostňuje použitie podrobnejších údajov založených na výkonnosti, napríklad emisií uhlíka, ak sú k dispozícii.

Podfond môže odhadnúť alebo hľadať alternatívne zdroje údajov za chýbajúce údaje ESG, kde môžu tieto prístupy poskytnúť užitočné a vhodné hodnotenia. Podfond môže mať prístup k veľkému rozsahu informácií v spoločnostiach portfólia vzhľadom na systematický prístup. Podfond sa nespolieha výlučne na externých poskytovateľov údajov a využíva externé údaje ESG na vylepšenie svojej analýzy zdola nahor a výskumných procesov, implementovanie vylúčení a informovanie internej analýzy environmentálnych a sociálnych charakteristík.

Hĺbková previerka

Vzhľadom na presvedčenie, že faktory ESG môžu ovplyvniť výkonnosť a rizikový profil investícií, sa podfond snaží pochopiť vplyv rizík súvisiacich s ESG. Integrácia a riadenie rizík a príležitostí v oblasti udržateľnosti prostredníctvom hĺbkovej previerky je v prvom rade zodpovednosťou investičných tímov (prvá línia). Riadenie rizík (druhá línia) je zodpovedné za riadenie identifikovaných rizík udržateľnosti prostredníctvom dohľadu, angažovania s prvou líniou, keď úrovne rizika udržateľnosti prekročia mieru rizika firmy a/alebo osobitné metriky prekročia vopred stanovené prahové hodnoty. Podfond tiež používa interné monitorovacie systémy na kontrolu pozícií emitentov podľa pokynov vytvorených na zaistenie súladu s ukazovateľmi udržateľnosti.

Zásady angažovania

Angažovanie so spoločnosťami a emitentmi portfólia sa uskutočňuje naprieč triedami aktív a môže sa líšiť podľa investičných tímov. V snahe podporovať osvedčené postupy je tu zameranie na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Angažovanie, ktoré vykonáva globálny správcovský tím, je navrhnuté tak, aby dopĺňalo aktivity, ktoré vykonávajú investičné tímy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia a kontroverzie týkajúce sa udržateľnosti. Na účely usmernenia našich spoluprác globálny správcovský tím spoločnosti Goldman Sachs Asset Management vytvára rámec správcovstva, ktorý odráža tematické priority globálneho správcovského tímu spoločnosti Goldman Sachs Asset Management, usmerňuje činnosti hlasovania a spolupráce a bude zahŕňať záležitosti týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia, ktoré považujeme za podstatné z hľadiska potenciálnych nepriaznivých vplyvov.

Určená referenčná hodnota

Nie je k dispozícii – Tento Fond nemá konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Disclaimer

The EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) requires Goldman Sachs Asset Management to provide certain information and disclosures. Please note that this information may be updated from time-to-time.

THIS DISCLOSURE POLICY DOCUMENT IS NOT A FINANCIAL PROMOTION AND DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION IN ANY JURISDICTION WHERE OR TO ANY PERSON TO WHOM IT WOULD BE UNAUTHORIZED OR UNLAWFUL TO DO SO.

Prospective investors should inform themselves as to any applicable legal requirements and taxation and exchange control regulations in the countries of their citizenship, residence or domicile which might be relevant.

The information and disclosures set out in this document is provided for informational purposes only and should not be construed as investment advice or an offer or solicitation to buy or sell securities. The information is not intended to be used as a general guide to investing, or as a source of any specific investment recommendations, and makes no implied or express recommendations concerning the manner in which any client's account should or would be handled, as appropriate investment strategies depend upon the client's investment objectives.

© 2022 Goldman Sachs. All rights reserved.

i) Please note, the order of the language in the disclosures above may not mirror the exact order of the language contained within the Funds pre-contractual disclosure in either the Fund Prospectus or PPM.