

# GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED

## Sustainability-related disclosures

---

- Product name: Goldman Sachs Patrimonial Balanced
- Legal entity identifier: 549300MI166WN54MZP81
- 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 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 the environmental and social characteristics listed below. The Sub-Fund can either effectuate these characteristics by investing in investment funds managed by a party affiliated to the Management Company that apply these criteria or by investing directly in underlying securities.

- **Restricting issuers involved in controversial activities.** This is done by restricting investments involved in the development, production, maintenance or trade of controversial weapons, the production of tobacco products, thermal coal mining and/or oil sands extraction.
- Restricting investments in countries subject to country-wide arms embargo sanctions imposed by the United Nations Security Council, and countries on the on the global money laundering and terrorist financing watchdog, Financial Action Task Force list, that are subject to a "Call for Action".
- **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.
- The Sub Fund promotes to have a lower carbon intensity compared to the Index/Benchmark.
- **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.

### Indicators

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

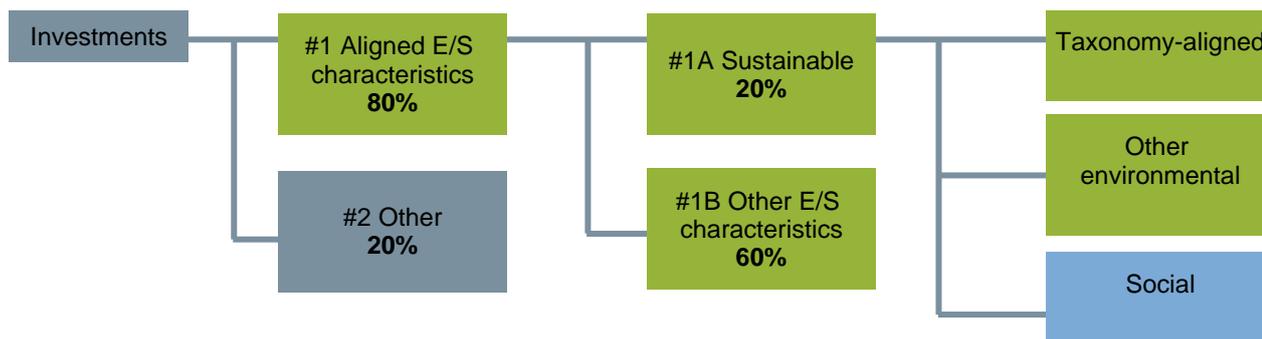
- Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements
- Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a 'Call for Action' on the Financial Action Task Force list
- Sub-Fund's direct exposure to 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 universe
- 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 Sub-Fund is actively managed and therefore 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. While it does not have as its objective sustainable investment, it will have a minimum proportion of 20% of sustainable investments.

Issuers that are classified as contributing to a sustainable investment are also required to meet the do no significant harm (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

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.

In regard to the consideration of the PAI Indicators as part of the DNSH assessment of an issuer, as noted above a proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory PAIs relating to investee companies are assessed using information from an external data provider. These thresholds for significant harm have been set on a relative or absolute basis against each PAI depending on the Management Company's assessment of the worst performing investments with respect to those PAIs. Where data is not available for a specific PAI a suitable proxy metric has been identified. If both PAI and proxy PAI data (where relevant) is not available and/or applicable to complete the DNSH assessment on an issuer, such issuer is generally excluded from qualifying as a sustainable investment.

The Sub-Fund leverages the Management Company's proprietary approach to identifying and evaluating companies which, amongst other factors, are not considered to be aligned with global norms. Following this assessment, any companies which are considered to be in violation of these global norms (including the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights) will be excluded from qualifying as a 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 the environmental and social characteristics listed below. The Sub-Fund can either effectuate these characteristics by investing in investment funds managed by a party affiliated to the Management Company that apply these criteria or by investing directly in underlying securities.

- **Restricting issuers involved in controversial activities.** This is done by restricting investments involved in the development, production, maintenance or trade of controversial weapons, the production of tobacco products, thermal coal mining and/or oil sands extraction.

- Restricting investments in countries subject to country-wide arms embargo sanctions imposed by the United Nations Security Council, and countries on the on the global money laundering and terrorist financing watchdog, Financial Action Task Force list, that are subject to a "Call for Action".

- **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.

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

- **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.

### 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
- Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a 'Call for Action' on the Financial Action Task Force list
- 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 universe
- 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, the development, production, maintenance or trade of controversial weapons, the production of tobacco products, thermal coal mining and/or oil sands production. Adherence is based on pre-set revenue thresholds and relies on third-party data.

The Sub-Fund will not invest in any countries subject to country-wide arms embargo sanctions imposed by the United Nations Security Council, and countries on the global money laundering and terrorist financing watchdog, Financial Action Task Force list, that are subject to a "Call for Action".

**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
- 

The Sub-Fund is allowed to invest in investment funds managed by a party affiliated to the Management Company. These strategy elements can also be applied in these investment funds.

### Restriction criteria

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

For the sovereign investments of the Sub-Fund attributable to the investment strategy, each country is reviewed as to whether any arms embargoes have been issued by the UN Security Council or whether it appears as a 'Call for Action' on the Financial Action Task Force list. If the country appears on either list, then it will be excluded from the investment universe.

### 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 expressed via a number of ESG ratings. The final step of ESG Integration involves incorporating this ESG analysis into investment screening and security selection of issuers.

For sovereign issuers, most ESG factors - from the quality and availability of education and healthcare to political stability and energy sources – tend to be material for all countries around the world.

### 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.

Additionally, engagement with sovereigns on (potential) bond issuance is also conducted to better assess investment risks and opportunities. The Management Company intends to engage with sovereign issuers in this Sub-Fund that have a low environmental (E)-score with the objective to encourage sovereigns to improve their overall environmental performance and to encourage enhanced disclosures of climate related metrics.

### 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).

As part of the Sub-Fund's investment strategy, it also seeks to invest in underlying funds with only SFDR Article 8 or 9 classifications

## 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.

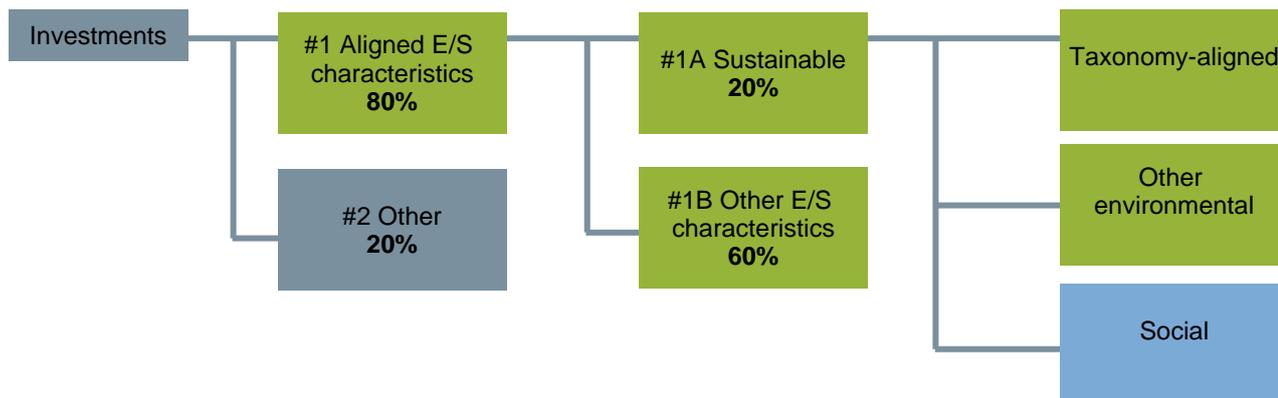
---

## 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 universe - MSCI 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 metrics are attained from the most recent reporting year. As sustainability reports can be a separate publications, the reporting years of the financial metric and the carbon metric are not necessarily the same. 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 it's own usage. This can be recorded following the GHG protocol market based methodology as well as location based. - 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 investment universe are rescaled to 100% of the underlying assets. The investment portfolio's weighted average carbon intensity should be lower than its investment universe.

### ***Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a Call for Action on the Financial Action Task Force list***

The number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and/or are subject to a Call for Action on the Financial Action Task Force List (FATF), are applicable for sovereign issuers. Based on the FATF, high-risk jurisdictions (i.e. 'Call for Action' issuers) have significant strategic deficiencies in their regimes to counter money laundering, terrorist financing, and financing of proliferation. For the high-risk jurisdictions, the FATF calls on members to apply enhanced due diligence. The Management Company applies issuer-based screening processes as a means of measuring whether the characteristics or objectives have been met.

### ***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 issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance - B.V.***

The Management Company leverages Goldman Sachs Asset Management's 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. The 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 as 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 input, 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 investment by the Sub-Fund. The list of companies will be reviewed on at least a semi-annual basis. The Management Company may not be able to readily sell securities that are intended for exclusion from the Sub-Fund based on this review (for example, due to liquidity reasons outside of the Management Companies control), however, will seek to divest as soon as possible in an orderly manner and in the best interests of Investors.

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

The Sub-Fund will not invest in any countries subject to country-wide arms embargo sanctions imposed by the United Nations Security Council, and countries on the global money laundering and terrorist financing watchdog, Financial Action Task Force list, that are subject to a "Call for Action".

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

- the development, production or maintenance in controversial weapons (0%);
- the controversial supply of weapons (0%);
- the extraction of oil sands (20%);
- the extraction of thermal coal (20%);
- the production of tobacco (50%).

The percentages behind brackets 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 production, research and development, sale, maintenance, system integration and testing of products or services. 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.

**Oil sands extraction**

Companies in scope of the exclusion are companies whose business models are dependent on the extraction of oil sands. This is defined as deriving more than the percentage shown in the above list of their

revenues from oil sands extraction. These restrictions significantly contribute to de-risking our portfolios in terms of our carbon footprint.

#### Thermal coal

Companies in scope are companies whose business models are dependent on the mining 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.

#### Tobacco

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

## Data sources and processing

### **Average weighted carbon intensity score against the universe - MSCI Scope 1 + 2 + 3**

- a) The following data sources have been used:
- Top tier ESG provider 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 directly into portfolio management systems
  - Creating report output from portfolio management systems
  - Sourcing report output with report management systems
- d) The proportion of estimated data is:
- 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 carbon intensity that is modelled by the vendor is approximately 2%.
  - Scope 3 emissions are entirely based on vendor estimation models. The proportion of data for Scope 3 carbon intensity that is modelled by the vendor is therefore 100%.
  - Carbon emissions data are directly sourced from the vendor; no additional data enhancements have been applied on these data.

### **Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a Call for Action on the Financial Action Task Force list**

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 including:

- Sustainalytics
- Public information accessible via the UN webpages
- Public information accessible via the website FATF-GAFI.ORG ([www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org)).

### **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 issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance - B.V.**

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 including:

- Sustainalytics and MSCI

### **Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements - B.V.**

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

## Limitations to methodologies and data

### ***Average weighted carbon intensity score against the universe - MSCI 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.

### ***Number of issuers against which arms embargoes have been issued by the UN Security Council and subject to a Call for Action on the Financial Action Task Force list***

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 characteristics 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. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. 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 issuers excluded based on violations of internationally recognised standards as described in the approach to assess good governance - B.V.***

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. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. 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.

### ***Sub-Fund's direct exposure to investments excluded as described in the Sub-Fund's binding elements - B.V.***

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.

## 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 Sub-Fund is actively managed and therefore 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 de ecologische en sociale kenmerken die hieronder zijn beschreven. Het Subfonds kan deze kenmerken verwezenlijken door te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die deze criteria toepast, of door rechtstreeks in onderliggende effecten te beleggen.

- **Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.** Dit wordt gedaan door beleggingen te beperken die zijn betrokken bij de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden.

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

- **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 hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

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

- **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.

#### Indicatoren

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

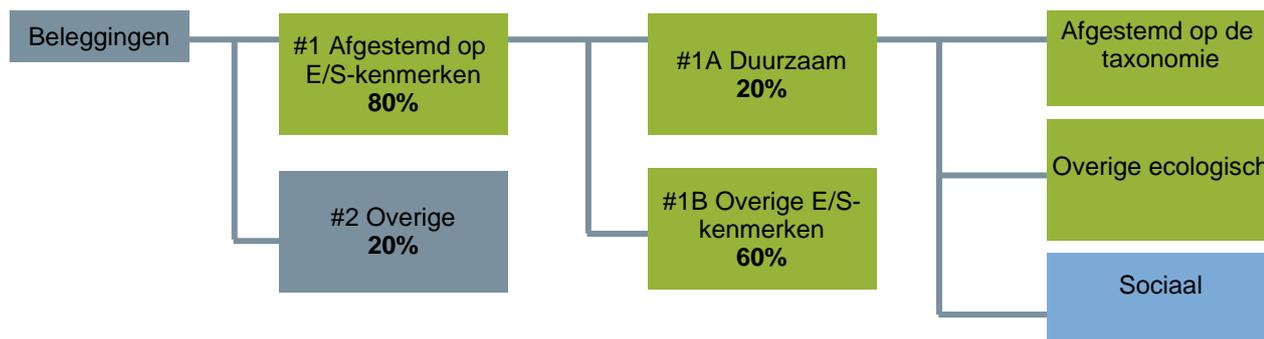
- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "oproep tot actie" geldt
- 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 het universum
- 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 Subfonds wordt actief beheerd en er is dan ook geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale 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 níže uvedené environmentální a sociální vlastnosti. Podfond může tyto vlastnosti realizovat buď investováním do investičních fondů spravovaných stranou přidruženou ke správcovské společnosti, které tato kritéria využívala, nebo investováním přímo do podkladových cenných papírů.

- **Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit.** Toho se dosahuje omezením investic emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů a/nebo těžby topného uhlí či ropného písku.

- Omezení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvaleného Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na globálních seznamech zemí s vysokým rizikem praní špinavých peněz a financování terorismu či na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.

- **Dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany 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.

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

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

#### Ukazatele

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

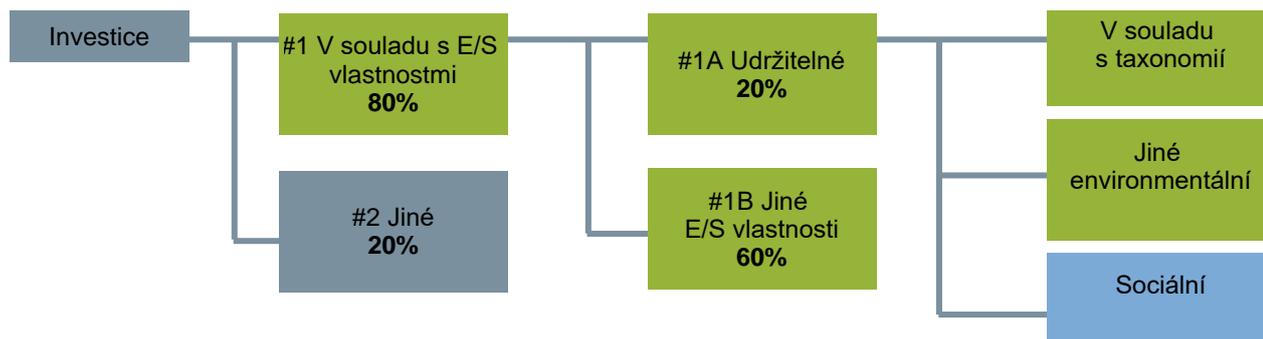
- přímá expozice podfondu vůči vyloučeným investicím, jak je popsáno v závazných prvcích podfondu
- počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF)
- přímá expozice podfondu vůči emitentům vyloučeným na základě porušení mezinárodně uznávaných standardů, jak je popsáno v přístupu k posuzování postupů řádné správy
- vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti prostředí
- 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 podfond je aktivně řízen, a proto nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

## 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 die nachstehend aufgeführten ökologischen und sozialen Merkmale. Der Teilfonds kann diese Merkmale entweder durch die Anlage in Investmentfonds, die von einer mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Partei verwaltet werden und diese Kriterien anwenden, oder durch die direkte Anlage in zugrundeliegende Wertpapiere verwirklichen.

- **Beschränkung von Emittenten, die an umstrittenen Aktivitäten beteiligt sind.** Dies erfolgt durch die Beschränkung von Investitionen in die Entwicklung, Produktion, Instandhaltung von oder den Handel mit umstrittenen Waffen, die Produktion von Tabakprodukten, die Förderung von Kraftwerkskohle und/oder die Ölsandgewinnung.
- Beschränkung von Investitionen in Ländern, die den durch den Sicherheitsrat der Vereinten Nationen verhängten landesweiten Waffenembargo-Sanktionen unterliegen, sowie in Ländern, die auf der globalen Watchdog-Liste zu Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, auf der Liste der Financial Action Task Force, aufgeführt sind, die einer „Handlungsaufforderung“ unterliegen.
- **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 einschlägigen 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.
- Der Teilfonds bewirbt eine geringere Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Index/Referenzwert.
- **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.

#### Indikatoren

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

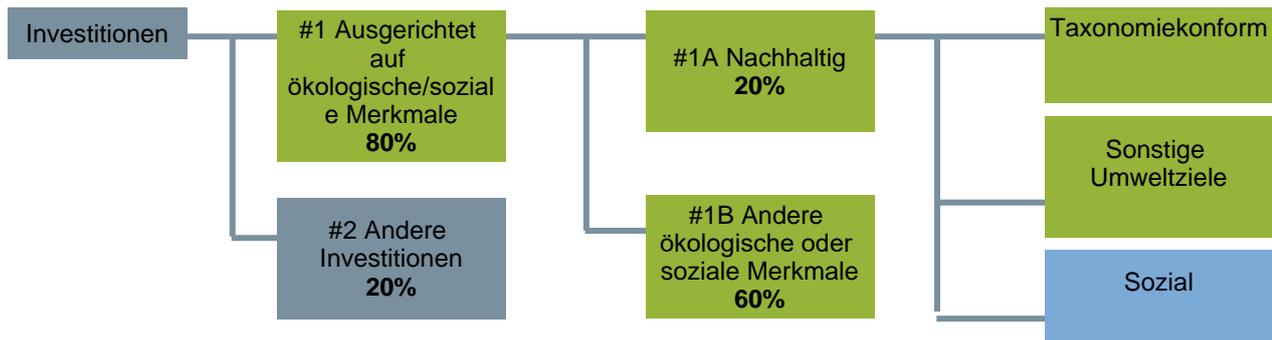
- Direktes Engagement des Teilfonds in ausgeschlossenen Investitionen, wie in den verbindlichen Elementen des Teilfonds beschrieben
- Anzahl der Emittenten, gegen die der Sicherheitsrat der Vereinten Nationen Waffenembargos erlassen hat, und die auf der Liste der Financial Action Task Force einer „Handlungsaufforderung“ unterliegen
- 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 Universum
- 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 wird aktiv verwaltet und verfügt daher nicht über einen spezifischen Index, der als Benchmark dient, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt an den von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

## Summary in Greek - Περίληψη

### Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

#### Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Το επιμέρους κεφάλαιο συνεκτιμά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας 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 αειφόρων 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 τα παρακάτω περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά: Το επιμέρους κεφάλαιο μπορεί είτε να εφαρμόσει αυτά τα χαρακτηριστικά επενδύοντας σε επενδυτικά κεφάλαια τα οποία διαχειρίζεται ένα μέρος συνδεδεμένο με την Εταιρεία Διαχείρισης και τα οποία εφαρμόζουν αυτά τα κριτήρια, είτε επενδύοντας απευθείας σε υποκείμενους τίτλους.

- **Περιορίζοντας τους εκδότες με αμφιλεγόμενες δραστηριότητες.** Αυτό γίνεται με τον περιορισμό των επενδύσεων που συνδέονται με την ανάπτυξη, παραγωγή, συντήρηση ή το εμπόριο αμφιλεγόμενων όπλων, την παραγωγή προϊόντων καπνού, την εξόρυξη θερμικού άνθρακα και/ή την εξόρυξη πετρελαιοφόρου άμμου.

- Περιορισμός επενδύσεων σε χώρες που υπόκεινται σε κυρώσεις λόγω παραβίασης του εμπάργκο όπλων σε επίπεδο χώρας που επιβλήθηκαν από το Συμβούλιο Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών, και χώρες που εμπίπτουν στον κατάλογο της Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης, του παγκόσμιου εποπτικού φορέα για θέματα νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και χρηματοδότησης της τρομοκρατίας, και υπόκεινται στην κατάρτιση «Σχεδίου δράσης».

- **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.

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

- **Πλαίσιο αειφόρων 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.

#### 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 δεσμευτικά στοιχεία του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου
- Αριθμός εκδοτών κατά των οποίων έχει επιβληθεί εμπάργκο όπλων από το Συμβούλιο Ασφαλείας των Ηνωμένων Εθνών και υπόκεινται στην κατάρτιση «Σχεδίου δράσης» σύμφωνα με τον κατάλογο της Ομάδας Χρηματοοικονομικής Δράσης
- 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 φάσματος
- Ποσοστό αειφόρων επενδύσεων

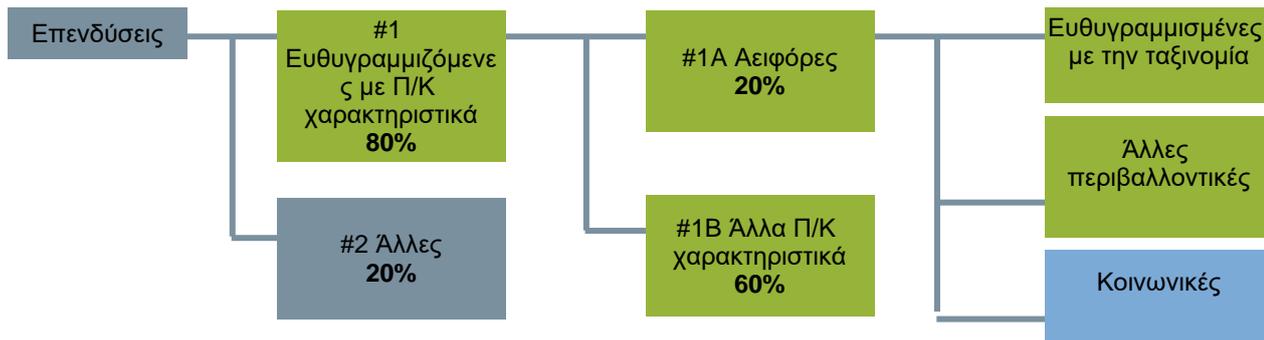
### Επενδυτική στρατηγική

---

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/Υ - Αυτό το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αποτελεί αντικείμενο ενεργής διαχείρισης και, ως εκ τούτου, δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον 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 que se indican a continuación. El Subfondo puede lograr estas características mediante la inversión en fondos de inversión gestionados por una parte afiliada a la Sociedad Gestora que aplique estos criterios o mediante la inversión directa en valores subyacentes.

- **Restringiendo a los emisores involucrados en actividades controvertidas.** Restringiendo las inversiones relacionadas con el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón térmico o la extracción de arenas bituminosas.

- La restricción de las inversiones en países sujetos a sanciones nacionales de embargo de armas impuestas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas y en países incluidos en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional (institución intergubernamental que combate el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo), que están obligados por una "llamada a la acción".

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

- **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.

#### 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.

- El número de emisores contra los que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha impuesto embargos de armas y están obligados por una "llamada a la acción" en la lista del Grupo de Acción Financiera Internacional.

- 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, comparada con la del universo.

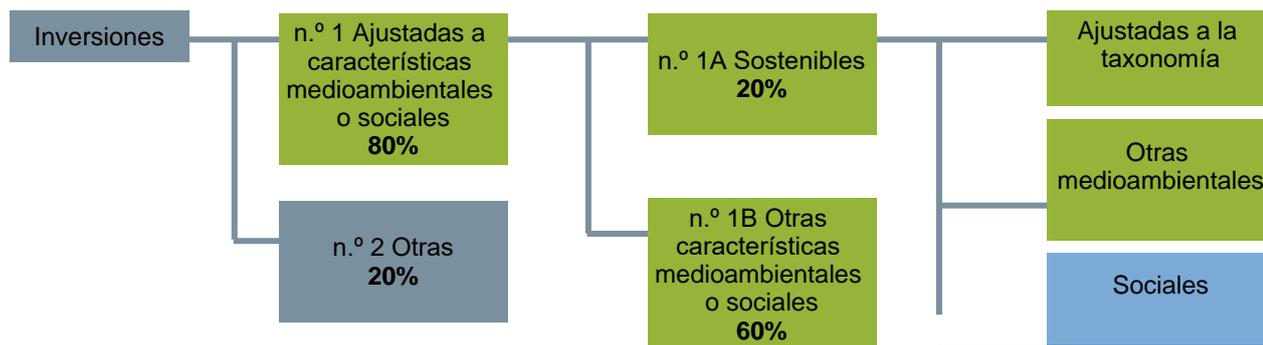
- El porcentaje de Inversiones Sostenibles.

#### 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**

No aplicable: Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está en consonancia 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 indiquées ci-dessous. Le Compartiment peut promouvoir ces caractéristiques en investissant dans des fonds d'investissement gérés par une partie affiliée à la Société de gestion qui applique ces critères, ou en investissant directement dans des titres sous-jacents.

- Restriction des émetteurs impliqués dans des activités controversées. - **Pour ce faire, les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux sont limités.**

- **Restriction des investissements dans des pays soumis à des sanctions d'embargo national sur les armes par le Conseil de sécurité des Nations Unies et dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière, organisme mondial de surveillance du blanchiment d'argent et du financement du terrorisme, qui font l'objet d'un « Appel à l'action ».**

- **Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption. Le Compartiment le fait en évaluant la mesure dans laquelle les émetteurs agissent conformément 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.**

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

- **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.**

#### Indicateurs

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

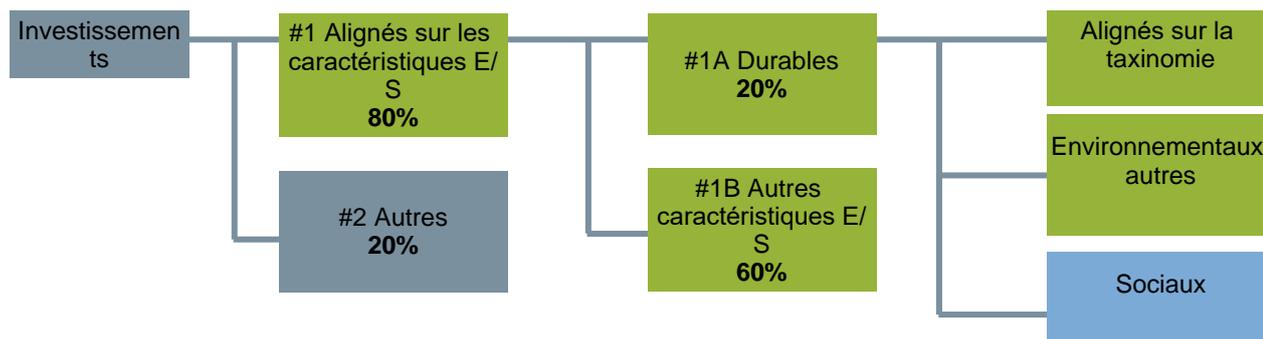
- Exposition directe du Compartiment à des investissements exclus, comme décrit dans les éléments contraignants du Compartiment
- Nombre d'émetteurs contre lesquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un « Appel à l'action » sur la liste du Groupe d'action financière
- 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'univers
- 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 Compartiment applique une gestion active et n'a donc 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 kifejezetten az alább felsorolt környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását mozdítja elő. A Részalap hozzájárulhat e jellemzők megvalósulásához azáltal, hogy olyan, az Alapkezelőhöz kapcsolt fél által kezelt befektetési alapokba fektet be, amelyek ezeket a kritériumokat alkalmazzák; vagy befektethet közvetlenül a mögöttes értékpapírokba.

– **A vitatható tevékenységekben részt vevő kibocsátók korlátozása.** Ezt úgy éri el, hogy korlátozza a befektetéseket azokba a vállalatokba, amelyek vitatott fegyverek kifejlesztésében, gyártásában, karbantartásában vagy kereskedelmében, dohánytermékek gyártásában, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászatában és/vagy olajhomok-kitermelésben érintettek.

– Befektetési korlátozások azokban az országokban, amelyekre az Egyesült Nemzetek Szervezetének Biztonsági Tanácsa országos fegyverembargót hirdetett, illetve amelyek szerepelnek a globális pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása ellen küzdő felügyeleti szerv, a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján, és „Cselekvési javaslat” van érvényben rájuk vonatkozóan.

– **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.

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

– **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).

#### Mutatók

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

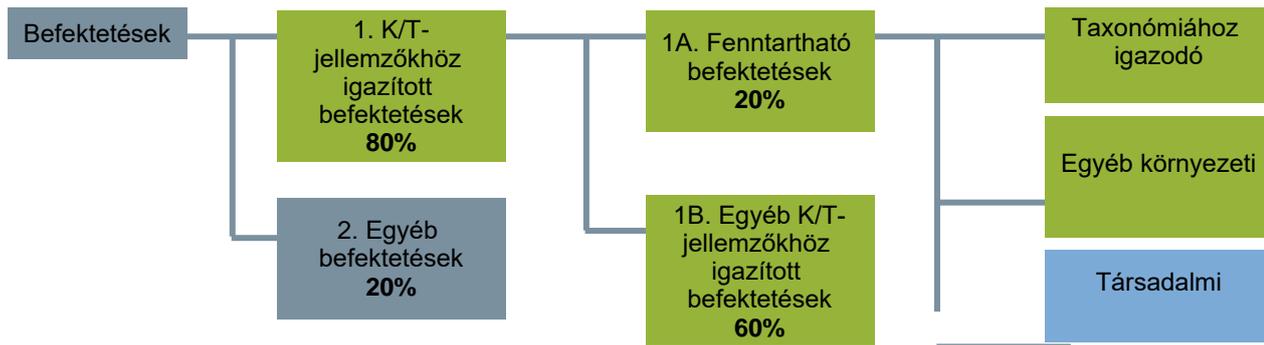
- A Részalap közvetlen kitétsége a Részalap kötelező elemeiben leírtak szerint kizárt befektetésekkal szemben
- Azon kibocsátók száma, amelyekkel szemben az ENSZ Biztonsági Tanácsa fegyverembargót hirdetett, és amelyekre vonatkozóan „Cselekvési javaslat” van érvényben a Pénzügyi Akció Munkacsoport listáján
- A Részalap közvetlen kitétsége a helyes vállalatirányítás értékelésére vonatkozó megközelítésben leírt, nemzetközileg elismert normák megsértése alapján kizárt kibocsátókkal szemben
- Átlagos súlyozott karbonlábnyom-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 felelőssége a megfelelés biztosítása folyamatos alapon (tranzakció előtt és után). A független felügyelet felelőssége a nyomon követés, míg a Megfelelési funkció felelőssége – 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 részletesebb, 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 felelőssége (első vonal). A Kockázatkezelés (második vonal) felelőssége 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 pozícióját 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 aktívan kezelt, így 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 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 uvedené nižšie. Podfond môže tieto charakteristiky dosiahnuť buď investovaním do investičných fondov spravovaných subjektom prepojeným so správcovskou spoločnosťou, ktoré uplatňujú tieto kritériá, alebo priamym investovaním do podkladových cenných papierov.

- **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných aktivít.** Deje sa to obmedzovaním investícií do vývoja, výroby, údržby alebo obchodovania s kontroverznými zbraňami, výroby tabakových výrobkov, ťažby energetického uhlia a/alebo ťažby ropných pieskov.

– Obmedzenie investovania v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou Organizácie Spojených národov, a v krajinách uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, globálneho kontrolného orgánu prania špinavých peňazí a financovania terorizmu, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“.

– **Dodržiavanie noriem v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond to robí tak, že posúdi rozsah, v akom emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými štandardmi, napríklad: smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a iniciatíva OSN Global Compact.

– Podfond podporuje nižšiu uhlíkovú náročnosť v porovnaní s indexom/benchmarkom.

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

#### Ukazovatele

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

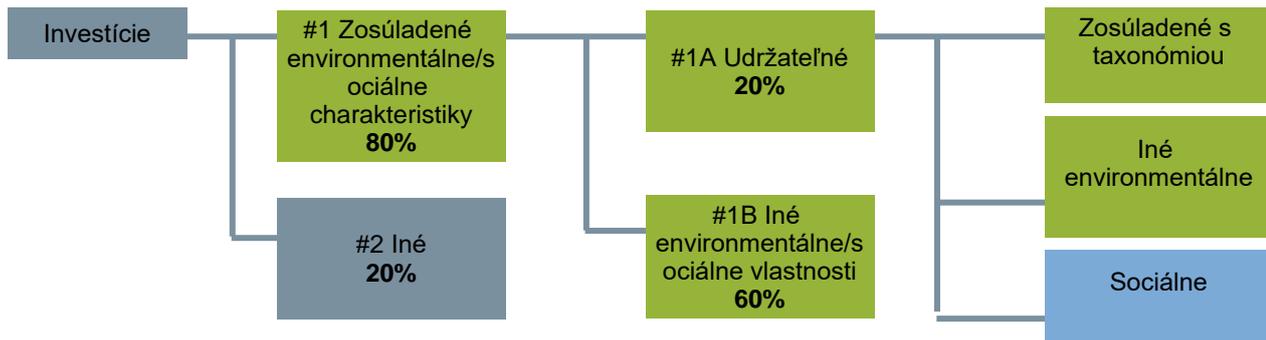
- Priama expozícia podfondu voči vylúčeným investíciám, ako je opísané v záväzných prvkoch podfondu
- Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“ na zozname Finančnej akčnej skupiny
- Priama expozícia podfondu voči emitentom vylúčeným na základe porušenia medzinárodne uznávaných noriem, ako je opísané v prístupe k posudzovaniu postupov dobrej správy spoločností
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti oproti prostrediu
- 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 podfond je aktívne riadený, a preto nemá konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, 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.