

# GOLDMAN SACHS FUNDS II SICAV

## Sustainability-related disclosures

---

- Product name: GOLDMAN SACHS MULTI-MANAGER GLOBAL EQUITY PORTFOLIO
- Legal entity identifier: 549300S3VXKMUSM21X92
- SFDR categorization: Article 8

## Table of contents

1. Summary in English
2. Detailed information in English
3. Summary in Danish - Sammenfatning
4. Summary in Dutch - Samenvatting
5. Summary in Finnish - Tiivistelmä
6. Summary in French - Résumé
7. Summary in German - Zusammenfassung
8. Summary in Greek - Περίληψη
9. Summary in Italian - Sintesi
10. Summary in Polish - Podsumowanie
11. Summary in Portuguese - Resumo
12. Summary in Slovenian - Povzetek
13. Summary in Spanish - Resumen
14. Summary in Swedish - Sammanfattning

## 1. Summary in English

### (a) Summary

#### **No sustainable investment objective**

This Portfolio promotes environmental and/or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

#### **Environmental or social characteristics of the financial product**

The Investment Adviser implements an approach to Environmental, Social and Governance (ESG) considerations into its fundamental investment process which consists of exclusionary screens as set forth below (the "ESG Criteria").

As part of the ESG investment process, the Portfolio will adhere to the ESG Criteria by avoiding investments in companies that are, in the opinion of the Investment Adviser, directly engaged in, and/or deriving significant revenue from the following activities which as at the date of the Prospectus include:

- controversial weapons (including nuclear weapons);
- extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas);
- tobacco;
- alcohol;
- adult entertainment;
- for-profit prisons;
- civilian firearms;
- gambling.

The Portfolio will also seek to exclude from its investment universe companies the Investment Adviser believes to be violating the United Nations Global Compact's ten principles (which are widely recognised corporate sustainability principles that meet fundamental responsibilities in the areas of human rights, labour, environment and anti-corruption). Please refer to the summary of the policy to assess good governance practices below for further detail.

#### **Investment strategy**

The Investment Adviser implements an approach to Environmental, Social and Governance ("ESG") considerations into its fundamental investment process which consists of exclusionary screens as set forth below (the "ESG Criteria"). The Investment Adviser implements the ESG Criteria on a binding basis into its investment process, as described above. The Portfolio 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. The Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team will seek to implement a proprietary approach to identify, review, evaluate and monitor companies who are flagged by external data providers on various criteria to establish a proprietary list of global norms violators. This Portfolio considers principal adverse impacts on sustainability factors ("PAIs") across the environmental and/or social pillars. PAIs are taken into account qualitatively through the application of the binding ESG Criteria outlined above.

#### **Proportion of investments**

At least 80% of investments will be aligned to the environmental and/or social characteristics promoted by this Portfolio, namely the application of the ESG Criteria.

### **Monitoring of environmental or social characteristics**

The sustainability indicators of the Portfolio will be measured and evaluated on an ongoing basis.

Goldman Sachs Asset Management (“GSAM”) uses proprietary firm and third-party systems to monitor compliance with binding environmental or social characteristics of the Portfolio contained within the investment guidelines in line with the GSAM Investment Guidelines Policy.

### **Methodologies**

The methodologies used to meet the ESG Criteria consists of exclusionary screens. The Investment Adviser leverages external data sources to supplement internal research on the environmental and/or social characteristics of the products.

### **Data sources and processing & Limitations to methodologies and data**

While ESG data availability and quality continues to improve, the Investment Adviser does not believe there is currently one ESG data provider that holistically packages the most useful underlying data. Therefore, the Investment Adviser leverages multiple third-party vendors to meet the diverse set of needs and use cases.

### **Due diligence**

The External Investing Group has developed a suite of tools that enables portfolios to be analysed through multiple lenses to identify ESG risks, including business risks, historical controversies and conduct, carbon, and climate risk, where applicable.

### **Engagement policies**

Assessing and promoting effective stewardship among the investee companies represented in the multi-managed Portfolio is a key part of the investment process.

### **Designated reference benchmark**

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

This Portfolio was either launched or updated its investment strategy with Article 8 disclosures in 2022. Therefore, the 2022 annual report includes a statement on the extent to which the environmental or social characteristics promoted by this Portfolio, as set out in the Article 8 disclosure, have been met over the reporting period.

## 2. Detailed information in English

### (b) No sustainable investment objective

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

### (c) Environmental or social characteristics of the financial product

#### What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

The Investment Adviser implements an approach to Environmental, Social and Governance (ESG) considerations into its fundamental investment process which consists of exclusionary screens as set forth below (the "ESG Criteria").

As part of the ESG investment process, the Portfolio will adhere to the ESG Criteria by avoiding investments in companies that are, in the opinion of the Investment Adviser, directly engaged in, and/or deriving significant revenue from the following activities which as at the date of the Prospectus include:

- controversial weapons (including nuclear weapons);
- extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas);
- tobacco;
- alcohol;
- adult entertainment;
- for-profit prisons;
- civilian firearms;
- gambling.

Information on the criteria applied when assessing the aforementioned revenues may be found at the following [link](#).

The Portfolio will also seek to exclude from its investment universe companies the Investment Adviser believes to be violating the United Nations Global Compact's ten principles (which are widely recognised corporate sustainability principles that meet fundamental responsibilities in the areas of human rights, labour, environment and anti-corruption). Please refer to the summary of the policy to assess good governance practices below for further detail.

Adherence to these ESG Criteria will be based on thresholds pre-determined by the Investment Adviser in its sole discretion and will be applied to proprietary data and/or data provided by one or more third party vendor(s). The Investment Adviser will rely on third-party data that it believes to be reliable, but it does not guarantee the accuracy of such third-party data. The Investment Adviser, in its sole discretion, retains the right to disapply data provided by third party vendors where it deems the data to be inaccurate or inappropriate. In some cases, data on specific companies may not be available or may be estimated by the Investment Adviser using internal processes or reasonable estimates. Potential omissions from the ESG Criteria may include but are not limited to newly listed companies to which a third party vendor may not yet have data mapped. In the course of gathering data, vendors may make certain value judgements. The Investment Adviser does not verify those judgements, nor quantify their impact upon its analysis. The Investment Adviser in its sole discretion may periodically update its screening process, amend the type of activities that are

excluded for investment or revise the thresholds applicable to any such activities.

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

#### **(d) Investment strategy**

##### **What investment strategy does this financial product follow?**

The Investment Adviser implements the ESG Criteria on a binding basis into its investment process, as described above.

##### **What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product?**

- The Portfolio implements the exclusionary screens as set forth in the ESG Criteria, further described above.

##### **What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?**

The Portfolio 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.

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 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 inputs, companies that the Investment Adviser 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 Portfolio. This list of companies will be reviewed on at least a semi-annual basis. The Investment Adviser may not be able to readily sell securities that are intended for exclusion from the Portfolio based on this review (for example, due to liquidity issues or for other reasons outside of the Investment Manager's control), however, will seek to divest as soon as possible in an orderly manner and in the best interests of Shareholders.

##### **What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?**

The ESG Criteria is not designed to reduce investments considered prior to the application of this strategy by a committed minimum amount. The exclusionary screens are intended to ensure that issuers engaged in certain activities are entirely excluded from the Portfolio and is expected to remove between 0-10% of the Reference Portfolio/Benchmark.

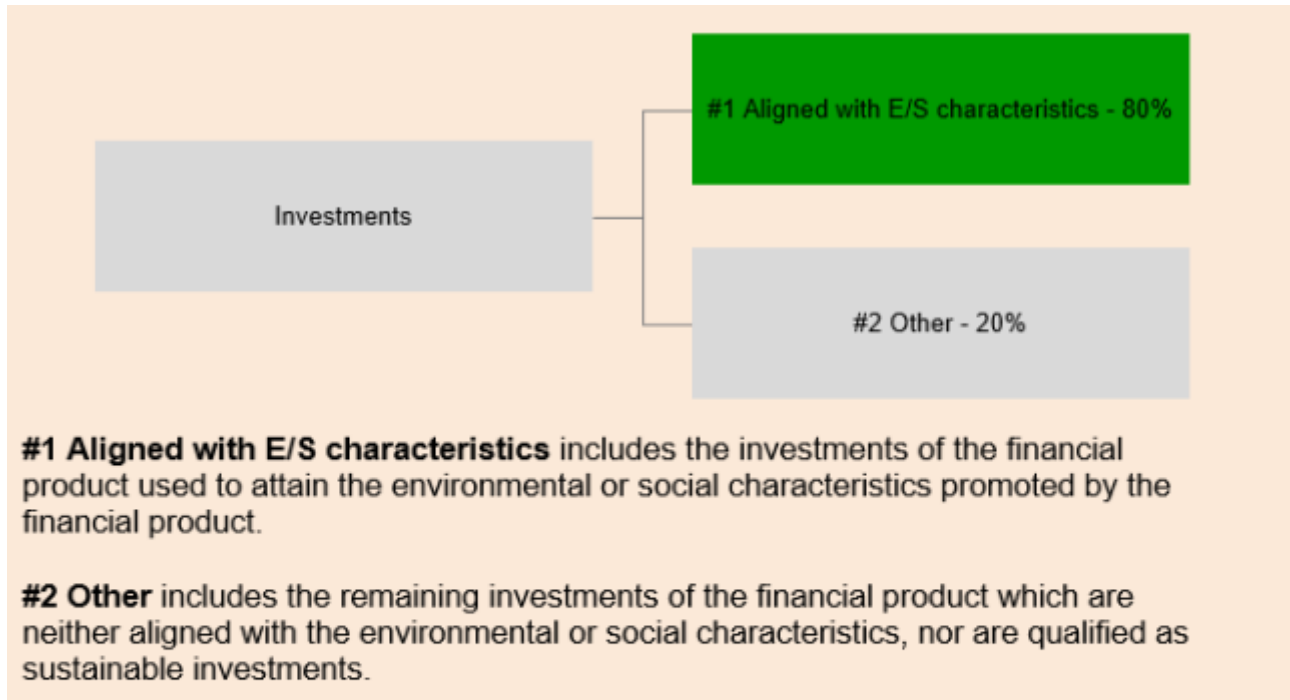
##### **Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

Yes, this Portfolio considers principal adverse impacts on sustainability factors (PAIs) across the environmental and/or social pillars. PAIs are taken into account qualitatively through the application of the binding ESG Criteria outlined above. On a non-binding and materiality basis, PAIs are also considered through firm-wide and investment team specific engagement. Additional information on which PAIs are taken into account are available on our website and will also be available in the Portfolio's annual report pursuant to SFDR Article 11.

#### **(e) Proportion of investments**

### What is the asset allocation planned for this financial product?

At least 80% of investments will be aligned to the environmental and/or social characteristics promoted by this Portfolio, as noted above. Up to 20% may be held in cash and derivatives.



### How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?

This question is not applicable.

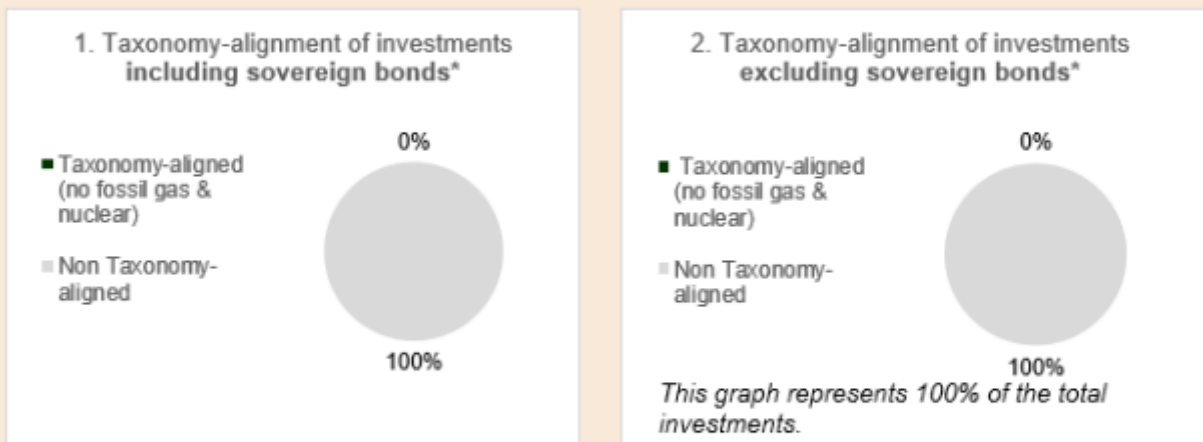
### To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The Portfolio does not currently commit to invest in any “sustainable investments” within the meaning of the EU Taxonomy and therefore its alignment with the 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.

### Does the financial product invest in fossil gas and/ or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy?

No.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.  
 \*\*As the Portfolio does not commit to making sustainable investments aligned with the EU Taxonomy, the proportion of sovereign bonds in the Portfolio will not impact the proportion of sustainable investments aligned with the EU Taxonomy included in the graph.

**What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?**

As the Portfolio does not commit to invest any “sustainable investment” within the meaning of the EU Taxonomy, the minimum share of investments in transitional and enabling activities within the meaning of the EU Taxonomy is therefore also set at 0%.

**What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?**

The Portfolio promotes environmental and social characteristics but does not commit to making any sustainable investments. As a consequence, the Portfolio does not commit to a minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy.

**What investments are included under “#2 Other”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?**

Investments included under “#2 Other” include derivatives and cash, allocated at the discretion of the underlying managers. These may be used to achieve the investment objective of the Portfolio but neither promote the environmental or social characteristics of the Portfolio, nor qualify as sustainable investments. The percentage shown is expected to be the maximum which may be held in these instruments but the actual percentage may vary from time to time.

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

**(f) Monitoring of environmental or social characteristics**

**What sustainability indicators are used to measure the attainment of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?**

The following indicators are used to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the Portfolio:

- % of companies in the Portfolio deriving significant revenues from:
  - controversial weapons (including nuclear weapons);
  - extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas);
  - tobacco;
  - alcohol;
  - adult entertainment;
  - for-profit prisons;
  - civilian firearms;
  - gambling.
- % of companies in the Portfolio the Investment Adviser believes to be violating the United Nations Global Compact ten principles.

**How are the environmental or social characteristics and the sustainability indicators monitored throughout the lifecycle of the financial product and what are the related internal/external control mechanisms?**

The sustainability indicators of the Portfolio will be measured and evaluated on an ongoing basis.

Goldman Sachs Asset Management (“GSAM”) uses proprietary firm and third-party systems to monitor compliance with binding environmental or social characteristics of the Portfolio contained within the investment guidelines in line with the GSAM Investment Guidelines Policy.

Utilising proprietary firm or third-party systems, monitoring of binding environmental and social characteristics of the Portfolio includes pre-trade compliance and post-trade guideline reviews performing evaluations against investment guidelines on a positional and transactional level providing portfolio managers with the necessary tools to adhere to the investment guidelines.

The Post Trade Exception Management Team receive the output of post-trade portfolio guideline evaluation and in turn initiate the post trade guideline surveillance process to escalate any potential breaches or errors to portfolio managers and true exceptions are escalated to GSAM Compliance as applicable. GSAM Compliance provides interpretive guidance on the activities performed by the investment teams and assist in the resolution of issues and certain exceptions in post-trade exception management.

Breaches or errors regarding investment guidelines (including breaches or errors regarding the binding environmental or social characteristics of the Portfolio) are required to be handled in accordance with the Management Company’s Policy on Breaches and Errors, and the Policy on GSAM Error Handling which also requires that employees promptly report any incidents (whether resulting from action or inaction) to their GSAM supervisors as well as GSAM Compliance. The information gathered in the incident reporting process is to ensure that clients are appropriately compensated, to assist in improving business practices and help prevent further occurrences.

**(g) Methodologies**

**What are the methodologies used to measure the attainment of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

Goldman Sachs Asset Management investment teams may use a number of different styles to embed ESG considerations into asset selection and portfolio construction.

The following indicators are used to measure the attainment of the environmental and/or social characteristics promoted by the Portfolio:

- % of companies in the Portfolio deriving significant revenues from:
  - controversial weapons (including nuclear weapons);
  - extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal, oil sands, arctic oil and gas);
  - tobacco;
  - alcohol;
  - adult entertainment;
  - for-profit prisons;
  - civilian firearms;
  - gambling.
- % of companies in the Portfolio the Investment Adviser believes to be violating the United Nations Global Compact ten principles.

This Portfolio considers principal adverse impacts on sustainability factors (PAIs) across the environmental and/or social pillars. Certain PAIs are taken into account qualitatively through the application of the binding ESG Criteria outlined above. On a non-binding and materiality basis, PAIs are also considered through firm-wide and investment team specific engagement. The PAIs considered by this Portfolio include:

Mandatory PAIs:

- Exposure to companies active in the fossil fuel industry
- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)

## **(h) Data sources and processing**

**What are the data sources used to attain each of the environmental or social characteristics including the measures taken to ensure data quality, how data are processed and the proportion of data that are estimated?**

The Investment Adviser uses external data sources to measure and monitor the attainment of the environmental or social characteristics of the Portfolio. The Investment Adviser may make use of screening criteria or sectoral exclusions in the management of the portfolio. The Investment Adviser uses the MSCI Data feed to create a restricted trading list of companies that derive a material portion of revenues from industries that do not generally conform to ESG standards as well as companies that are UNGC violators. This restricted trading list is distributed to the underlying managers of the Portfolio on a monthly basis. The investment guideline operations team monitors each of the underlying managers on a daily basis for any exposure to companies on the restricted trading list. The underlying managers are directed to divest of any holdings on the list within two

weeks of notification.

Due to gaps in data coverage, a small proportion of the data which is used to assess alignment with the environmental / social characteristics is estimated data. The Investment Adviser estimates this data due to a lack of availability of reliable data. The Investment Adviser will keep this lack of data under review and replace the estimated data with third-party data sources or data obtained by other means (e.g., directly from investee companies) when available.

### **(i) Limitations to methodologies and data**

#### **What are the limitations to the methodologies and data sources?**

The Investment Adviser of the multi-manager portfolios is reliant on external data sources for the methodology, completeness and accuracy of the data. External data sources used for exclusion criteria are typically reliable as they are driven by clearly defined revenue exposures or rules with regard to UNGC compliance. The Investment Adviser reviews holdings of underlying managers, although does not control any external data sources that may be used by them.

### **(j) Due diligence**

#### **What is the due diligence carried out on the underlying assets and what are the internal and external controls on that due diligence?**

The Goldman Sachs Asset Management has expanded its ESG and impact investing capabilities and resources in recent years. Notably, in 2015, GSAM acquired the assets of Imprint Capital Advisers LLC, a dedicated ESG and impact investing investment adviser with over 10 years of experience creating, building, and managing ESG and impact portfolios.

The External Investing Group have developed a proprietary ESG assessment framework that may consider asset class-specific nuances but is largely focused on five factors: firm ethos, investment philosophy, investment process, team & resources, and engagement.

A suite of tools has also been developed to enable portfolios to be analysed through multiple lenses to identify ESG risks, including business risks, historical controversies and conduct, carbon, and climate risk, where applicable. The External Investing Group can leverage insights from these tools from an investment perspective to drive manager diligence and monitoring.

### **(k) Engagement policies**

#### **Is engagement part of the environmental or social investment strategy? If yes, please provide more information about the engagement policies.**

Yes. Assessing and promoting effective stewardship among the investee companies represented in the multi-managed Portfolio is a key part of the investment process. Given the multi-manager Portfolio nature, the Investment Adviser assesses the level of active engagement the external managers have with underlying portfolio companies on ESG issues as reflected in each manager's stewardship resources, activities, and reports. On an annual basis a due diligence questionnaire is sent to underlying managers which includes questions focused on engagement activities and their results.

### **(l) Designated reference benchmark**

#### **Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?**

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

**Where can more product-specific information be found?****More product-specific information can be found in the periodic reports:**

More product-specific information can be found on the website <https://am.gs.com> by going to the funds section, which includes the latest available SFDR periodic report (as part of the annual report). More information on GSAM's Disclosure Policy on EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) can be found here: <https://am.gs.com/public-assets/documents/a4757f32-6b89-11ef-9f2f-31033f32651f>.

## 3. Summary in Danish - Sammenfatning

### (a) Sammenfatning

#### Intet bæredygtigt investeringsmål

Denne portefølje fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.

#### Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Investeringsrådgiveren implementerer en tilgang til betragtninger inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) i sin grundlæggende investeringsproces, der består af udelukkelsesscreeninger, som forklaret nedenfor ("ESG-kriterier").

Som en del af ESG-investeringsprocessen vil porteføljen opfylde ESG-kriterierne ved at undgå investering i virksomheder, som ifølge investeringsrådgiveren er direkte engageret i og/eller får betydelige indtægter fra følgende aktiviteter, som pr. datoen for prospektet omfatter:

- kontroversielle våben (herunder atomvåben),
- udvinding og/eller produktion af visse fossile brændstoffer (herunder termisk kul, oliesand samt arktisk olie og gas),
- tobak,
- alkohol,
- pornografi,
- profitsøgende fængsler,
- civile skydevåben,
- gambling.

Det forsøges ligeledes at udelukke virksomheder fra porteføljens investeringsunivers, som ifølge investeringsrådgiveren overtræder FN's ti Global Compact-principper (som er almindeligt anerkendte bæredygtighedsprincipper for virksomheder, der lever op til grundlæggende ansvar på områder inden for menneskerettigheder, arbejdskraft, miljø og bekæmpelse af korruption). Der henvises til sammendraget af politikken for vurdering af god ledelsespraksis nedenfor for yderligere oplysninger.

#### Investeringsstrategi

Investeringsrådgiveren implementerer en tilgang til betragtninger inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse ("ESG") i sin grundlæggende investeringsproces, der består af udelukkelsesscreeninger, som forklaret nedenfor ("ESG-kriterier"). Investeringsrådgiveren implementerer ESG-kriterierne på et bindende grundlag i sin investeringsproces, som beskrevet ovenfor. Porteføljen udnytter Goldman Sachs Asset Managements proprietære tilgang til identificering og vurdering af globale normovertrædere og udstedere, som kan være involveret i dårlig ledelsespraksis. Goldman Sachs' globale aktivforvaltningsteam vil søge at implementere Goldman Sachs' egen tilgang for at identificere, gennemgå, vurdere og overvåge virksomheder, som er markeret af eksterne dataleverandører på baggrund af en række kriterier, for at udarbejde en proprietær liste over globale normovertrædere. Der tages i porteføljen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne ("PAI") på tværs af de miljømæssige og/eller sociale søjler. Bæredygtighedsfaktorerne overvejes kvalitativt gennem anvendelsen af de bindende ESG-kriterier skitseret ovenfor.

#### Andel af investeringerne

Mindst 80 % af investeringerne vil være i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af denne portefølje, dvs. gennem anvendelsen af ESG-kriterierne.

### **Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Bæredygtighedsindikatorerne i denne portefølje måles og evalueres løbende.

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") anvender egne og tredjepartssystemer til at overvåge efterlevelse af porteføljens bindende miljømæssige eller sociale karakteristika, som er anført i investeringsretningslinjerne, i overensstemmelse med Goldman Sachs' politik om investeringsretningslinjer (GSAM Investment Guidelines Policy).

### **Metoder**

De metoder, der anvendes for at opfylde ESG-kriterierne, består af udelukkelsesscreeninger. Investeringsrådgiveren udnytter eksterne datakilder som supplement til intern analyse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika for produkterne.

### **Datakilder og databehandling og begrænsninger mht. metoder og data**

Selvom tilgængeligheden og kvaliteten af ESG-data fortsat bliver bedre, mener investeringsrådgiveren ikke, at der på nuværende tidspunkt findes én ESG-dataleverandør, som samlet kan levere de mest brugbare underliggende data. Derfor udnytter investeringsrådgiveren en række tredjepartsleverandører for at imødekomme de forskelligartede behov og anvendelser.

### **Due diligence**

Den eksterne investeringsgruppe for udvælgelse har udviklet en række værktøjer, som gør det muligt at analysere porteføljer med forskellige ting for øje for at identificere ESG-risici, herunder forretningsrisici, historiske kontroverser og adfærd, CO<sub>2</sub>- og klimarisici, hvor det er relevant.

### **Politikker for aktivt ejerskab**

Vurdering og fremme af en effektiv forvaltning blandt de investeringsmodtagende virksomheder, som er repræsenteret i porteføljen med flere forvaltere, er en vigtig del af investeringsprocessen.

### **Angivet referencebenchmark**

Der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som porteføljen fremmer.

Denne portefølje blev enten stiftet eller opdaterede sin investeringsstrategi med oplysninger iht. artikel 8 i 2022. Årsrapporten for 2022 omfatter derfor en erklæring om, i hvilken grad de miljømæssige eller sociale karakteristika, porteføljen fremmer, som fremgår af oplysninger iht. artikel 8, er blevet opfyldt i rapporteringsperioden.

## 4. Summary in Dutch - Samenvatting

### (a) Samenvatting

#### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Deze Portefeuille promoot ecologische en/of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.

#### Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

De Beleggingsadviseur past in zijn fundamentele beleggingsproces een ecologische, sociale en governancebenadering (ESG) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de “ESG-criteria”).

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Portefeuille voldoen aan de ESG-criteria door beleggingen in bedrijven te vermijden die volgens de Beleggingsadviseur rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten, die op de datum van het Prospectus het volgende omvatten:

- controversiële wapens (inclusief kernwapens);
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool, olie, arctische olie en gas);
- tabak;
- alcohol;
- entertainment voor volwassenen;
- gevangenis met winstoogmerk;
- civiele vuurwapens;
- gokken.

De Portefeuille zal er ook naar streven om ondernemingen die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) schenden, van zijn beleggingsuniversum uit te sluiten. Voor meer details wordt verwezen naar de onderstaande samenvatting van het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur.

#### Beleggingsstrategie

De Beleggingsadviseur past in zijn fundamentele beleggingsproces een ecologische, sociale en governancebenadering (“ESG”) toe die bestaat uit uitsluitingsscreenings zoals hieronder beschreven (de “ESG-criteria”). De beleggingsadviseur past de ESG-criteria bindend toe in zijn beleggingsproces, zoals hierboven beschreven. De Portefeuille maakt gebruik van de propriëtaire benadering van Goldman Sachs Asset Management voor het opsporen en evalueren van schenders van wereldwijde normen en emittenten die mogelijk slechte bestuurspraktijken hanteren. Het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team zal trachten een propriëtaire aanpak toe te passen om bedrijven die door externe gegevensverstrekkers op basis van diverse criteria worden gesignaleerd te identificeren, beoordelen en controleren om een propriëtaire lijst van overtreders van wereldwijde normen op te stellen. Deze Portefeuille houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's) in de verschillende ecologische en/of sociale pijlers. PAI-indicatoren worden ook kwalitatief in aanmerking genomen door middel van

de toepassing van bindende ESG-criteria zoals hierboven uiteengezet.

### **Aandeel beleggingen**

Ten minste 80% van de beleggingen zal worden afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door deze portefeuille worden gepromoot, te weten de toepassing van de ESG-criteria.

### **Monitoring van milieu- of sociale kenmerken**

De duurzaamheidsindicatoren van de Portefeuille zullen voortdurend worden gemeten en geëvalueerd.

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") maakt gebruik van propriëtaire systemen en systemen van derden om naleving van de in de beleggingsrichtlijnen vervatte bindende ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te controleren in overeenstemming met het GSAM-beleid ten aanzien van beleggingsrichtlijnen.

### **Methodologieën**

De methodologieën die worden gebruikt om te voldoen aan de ESG-criteria bestaan uit uitsluitingsscreenings. De Beleggingsadviseur maakt gebruik van externe gegevensbronnen in aanvulling op intern onderzoek naar de ecologische en/of sociale kenmerken van de producten.

### **Gegevensbronnen en -verwerking en beperkingen van methodologieën en gegevens**

Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens steeds verder wordt verbeterd, is de Beleggingsadviseur niet van mening dat er momenteel één aanbieder van ESG-gegevens bestaat die de nuttigste onderliggende gegevens als één geheel aanbiedt. De Beleggingsadviseur maakt daarom gebruik van meerdere externe leveranciers om te voldoen aan de uiteenlopende behoeften en gebruiksscenario's.

### **Due diligence**

De External Investing Group heeft een reeks tools ontwikkeld waarmee portefeuilles kunnen worden geanalyseerd via meerdere perspectieven voor het identificeren van ESG-risico's, waaronder ondernemingsrisico's, historische controverses en gedragingen, koolstof en klimaatrisico, indien van toepassing.

### **Engagementbeleid**

Het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen waarin is belegd die zijn vertegenwoordigd in de multibeheerde Portefeuille is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

### **Aangewezen referentiebenchmark**

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door de Portefeuille worden gepromoot.

Deze Portefeuille is ofwel geïntroduceerd of heeft zijn beleggingsstrategie bijgewerkt conform de Artikel 8-openbaarmakingen in 2022. Daarom zal het jaarverslag van 2022 een verklaring bevatten over de mate waarin gedurende de verslagperiode is voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken gepromoot door deze Portefeuille, zoals uiteengezet in de informatieverschaffing bij artikel 8.

## 5. Summary in Finnish - Tiivistelmä

### (a) Tiivistelmä

#### Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Tämä salkku edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.

#### Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Sijoitusneuvoja noudattaa perussijoitusprosessissaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvää lähestymistapaa, joka koostuu jäljempänä kuvatuista seulontakriteereistä ("ESG-kriteerit").

Osana ESG-sijoitusprosessia sijoitussalkku noudattaa ESG-kriteereitä välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka sijoitusneuvojan näkemyksen mukaan osallistuvat suoraan toimiin tai saavat merkittäviä tuloja toimista, joihin tarjousesitteen päivämääränä kuuluvat muun muassa seuraavat:

- kiistanalaiset aseet (mukaan lukien ydinaseet)
- tiettyjen fossiilisten polttoaineiden (mukaan lukien lämpöhiili, öljyhiekka, arktinen öljy ja kaasu) talteenotto ja/tai tuotanto
- tupakka
- alkoholi
- aikuisviihde
- yksityiset vankilat
- siviilikäyttöön tarkoitettut ampuma-aseet
- uhkapelit.

Sijoitussalkun sijoitusuniversumista pyritään myös sulkemaan pois yritykset, joiden sijoitusneuvoja uskoo rikkovan Yhdistyneiden kansakuntien kymmentä Global Compact -periaatetta (jotka ovat yleisesti tunnustettuja yritysten kestävä kehityksen periaatteita, jotka koskevat ihmisoikeuksiin, työelämän periaatteisiin, ympäristöön ja korruption vastaiseen toimintaan liittyviä perusvelvollisuuksia). Katso lisätietoja alla olevasta hyvien hallintotapojen arviointia koskevan käytännön yhteenvedosta.

#### Sijoitusstrategia

Sijoitusneuvoja noudattaa perussijoitusprosessissaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan ("ESG") liittyvää lähestymistapaa, joka koostuu jäljempänä kuvatuista seulontakriteereistä ("ESG-kriteerit"). Sijoitusneuvoja sisällyttää ESG-kriteerit sijoitusprosessiinsa sitovasti, kuten edellä on kuvattu. Salkku tunnistaa ja analysoi Goldman Sachs Asset Managementin omalla lähestymistavalla maailmanlaajuisia normien rikkojia ja liikkeeseenlaskijoita, joiden hallintotavat saattavat olla huonoja. Goldman Sachs Asset Managementin maailmanlaajuinen varainhallintatiimi pyrkii tunnistamaan, tarkastelemaan, arvioimaan ja seuraamaan ulkoisten tietojen toimittajien esiin nostamia yrityksiä useiden kriteerien perusteella soveltamalla omaa lähestymistapaansa ja luomaan siten oman luettelonsa maailmanlaajuisista normien rikkojista. Salkku ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ("PAI-indikaattorit") ympäristön ja/tai yhteiskunnan osa-alueilla. PAI-indikaattorit otetaan huomioon laadullisesti käyttämällä edellä kuvattuja sitovia ESG-kriteerejä.

#### Sijoitusten osuus

Vähintään 80 % sijoituksista vastaa salkun edistämiä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia eli ESG-kriteerien soveltamista.

### **Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta**

Salkun kestävyysindikaattoreita mitataan ja arvioidaan jatkuvasti.

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") seuraa sijoittamisen suuntaviivoihin GSAM:n sijoitusohjekäytäntöjen mukaisesti sisältyvien, sijoitussalkkua sitovien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien noudattamista omilla ja kolmansien osapuolten järjestelmillä.

### **Menetelmät**

ESG-kriteerien saavuttamiseen käytetyt menetelmät koostuvat seulontakriteereistä. Sijoitusneuvoja täydentää tuotteiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien sisäisiä tutkimuksia ulkoisilla tietolähteillä.

### **Tietolähteet ja tietojen käsittely sekä menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset**

Vaikka ESG-tietojen saatavuus ja laatu paranevat jatkuvasti, sijoitusneuvojan näkemyksen mukaan tällä hetkellä ei ole olemassa yksittäistä ESG-tietojen tarjoajaa, joka tarjoaa kaikista hyödyllisimmät taustatiedot kokonaisuutena. Siksi sijoitusneuvoja hyödyntää moninaisten tarpeiden täyttämiseen ja käyttökohteisiin useita kolmansien osapuolten palveluntarjoajia.

### **Asianmukainen huolellisuus**

External Investing Group on kehittänyt joukon työkaluja, joilla sijoitussalkkuja voidaan analysoida useista näkökulmista, jotta ESG-riskit, mukaan lukien liiketoimintariskit, aiemmat kiistat ja toimintatavat ja hiili- ja ilmatoriskit, voidaan tunnistaa tarvittaessa.

### **Vaikuttamiskäytännöt**

Useiden salkunhoitajien hallinnoimien sijoitussalkkujen sijoituskohteina olevien yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden vastuullisuuden arvioiminen ja edistäminen on olennainen osa sijoitusprosessia.

### **Nimetty vertailuarvo**

Salkun edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä varten ei ole määritetty vertailuarvoa.

Tämä sijoitussalkku on julkaissut sijoitusstrategiansa tai päivittänyt sitä 8 artiklan mukaisilla tiedoilla vuonna 2022. Siksi sen vuoden 2022 vuosikertomus sisältää lausunnon siitä, missä määrin sijoitussalkun edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, siten kun ne on määritetty 8 artiklan mukaisissa tiedoissa, on saavutettu ilmoituskaudella.

## 6. Summary in French - Résumé

### (a) Résumé

#### Aucun objectif d'investissement durable

Ce Portefeuille promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas comme objectif l'investissement durable.

#### Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Conseiller en investissement met en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer des filtres d'exclusion, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »).

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Portefeuille respectera les Critères ESG en évitant d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, sont directement engagées dans et/ou tirent une partie significative de leurs revenus des activités suivantes qui, à la date du Prospectus, comprennent :

- les armes controversées (y compris les armes nucléaires) ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique, les sables bitumineux, le pétrole et le gaz de l'Arctique) ;
- le tabac ;
- l'alcool ;
- les divertissements pour adultes ;
- les prisons à but lucratif ;
- les armes à feu civiles ;
- les jeux d'argent.

Le Portefeuille cherchera également à exclure de son univers d'investissement toutes les sociétés enfreignant, selon le Conseiller en investissement, les dix principes du Pacte mondial des Nations unies (qui sont des principes largement reconnus en matière de développement durable d'entreprise qui répondent à des responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption). Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter au résumé de la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance ci-dessous.

#### Stratégie d'investissement

Le Conseiller en investissement met en œuvre une approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans son processus d'investissement fondamental, qui consiste à appliquer des filtres d'exclusion, comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »). Le Conseiller en investissement met en œuvre les Critères ESG sur une base contraignante dans le cadre de son processus d'investissement, tel que décrit ci-dessus. Le Portefeuille tire parti de l'approche exclusive de Goldman Sachs Asset Management pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales et les émetteurs susceptibles d'appliquer de mauvaises pratiques de gouvernance. L'équipe mondiale d'engagement de Goldman Sachs Asset Management s'efforcera de mettre en œuvre une approche exclusive pour identifier, examiner, évaluer et surveiller les sociétés qui sont répertoriées par des fournisseurs de données externes en fonction de divers critères afin d'établir une liste exclusive des contrevenants aux normes mondiales.

Ce Portefeuille prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité pour chacun des piliers environnementaux et/ou sociaux. Les principales incidences négatives sont prises en compte qualitativement par l'application des Critères ESG contraignants décrits ci-dessus.

### **Proportion des investissements**

Au moins 80 % des investissements seront alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Portefeuille, à savoir l'application des Critères ESG.

### **Suivi des caractéristiques environnementales ou sociales**

Les indicateurs de durabilité du Portefeuille seront mesurés et évalués en permanence.

Goldman Sachs Asset Management (« GSAM ») utilise des systèmes exclusifs de sociétés et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille contenues dans les directives d'investissement, conformément à la Politique de GSAM en matière de directives d'investissement.

### **Méthodes**

Les méthodologies utilisées pour satisfaire aux Critères ESG se composent de filtres d'exclusion. Le Conseiller en investissement tire parti de sources de données externes pour compléter la recherche interne sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales des produits.

### **Sources et traitement des données, limitations des méthodologies et des données**

Bien que la disponibilité et la qualité des données ESG continuent de s'améliorer, le Conseiller en investissement ne pense pas qu'il existe actuellement un fournisseur de données ESG qui regroupe globalement les données sous-jacentes les plus utiles. Par conséquent, le Conseiller en investissement fait appel à plusieurs fournisseurs tiers pour répondre aux divers besoins et cas d'utilisation.

### **Diligence raisonnable**

Le Groupe d'investissement externe a développé une série d'outils qui permettent d'analyser les portefeuilles sous plusieurs angles afin d'identifier les risques ESG, y compris les risques commerciaux, les controverses historiques et les risques liés à la conduite, les émissions carbone et le risque climatique, le cas échéant.

### **Politiques d'engagement**

L'évaluation et la promotion d'une gérance efficace parmi les sociétés bénéficiaires des investissements représentées dans le Portefeuille en multi-gestion sont un élément clé du processus d'investissement.

### **Indice de référence désigné**

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

Ce Portefeuille a été lancé ou a mis à jour sa stratégie d'investissement avec les informations à publier de l'article 8 en 2022. Par conséquent, le rapport annuel 2022 comprend une déclaration quant à la mesure selon laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Portefeuille, telles que définies dans les informations à publier de l'article 8, ont été respectées au cours de la période considérée.

## 7. Summary in German - Zusammenfassung

### (a) Zusammenfassung

#### Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Portfolio bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, verfolgt aber kein nachhaltiges Investitionsziel.

#### Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung – ESG) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“).

Im Rahmen des ESG-Anlageprozesses wird das Portfolio die ESG-Kriterien einhalten, indem es Anlagen in Unternehmen vermeidet, die nach Ansicht des Anlageberaters direkt an den folgenden Tätigkeiten beteiligt sind und/oder wesentliche Erträge aus diesen Tätigkeiten erzielen, die zum Datum des Prospekts Folgendes umfassen:

- umstrittene Waffen (einschließlich Atomwaffen);
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand, Öl und Gas aus der Arktis);
- Tabak;
- Alkohol;
- Erwachsenenunterhaltung;
- gewinnorientierte Gefängnisse;
- zivile Schusswaffen;
- Glücksspiel.

Das Portfolio wird auch bestrebt sein, Unternehmen aus seinem Anlageuniversum auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageberaters gegen die zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (weithin anerkannte Nachhaltigkeitsgrundsätze für Unternehmen, die den fundamentalen Verantwortlichkeiten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Umwelt und Verhinderung von Korruption entsprechen) verstoßen. Weitere Einzelheiten finden Sie in der nachstehenden Zusammenfassung der Richtlinie zur Beurteilung von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

#### Anlagestrategie

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung – „ESG“) in seinen fundamentalen Anlageprozess, der aus Ausschlussfiltern besteht, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Der Anlageberater integriert die ESG-Kriterien verbindlich in seinen Anlageprozess, wie oben beschrieben. Das Portfolio nutzt den firmeneigenen Ansatz von Goldman Sachs Asset Management zur Identifizierung und Bewertung von Emittenten, die gegen globale Normen verstoßen, und von Emittenten, die möglicherweise eine schlechte Unternehmensführung praktizieren. Das Global Stewardship Team von Goldman Sachs Asset Management ist bestrebt, einen eigenen Ansatz zur Identifizierung, Überprüfung, Bewertung und Überwachung von Unternehmen zu implementieren, die von externen Datenanbietern anhand verschiedener Kriterien gekennzeichnet werden, um eine eigene Liste von Unternehmen zu erstellen, die gegen globale Normen verstoßen. In diesem Portfolio werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der ökologischen

und/oder der sozialen Säule berücksichtigt. PAI werden qualitativ durch die Anwendung der oben genannten verbindlichen ESG-Kriterien berücksichtigt.

### **Aufteilung der Investitionen**

Mindestens 80 % der Anlagen werden durch die Anwendung der ESG-Kriterien auf die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet.

### **Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios werden laufend gemessen und bewertet.

Goldman Sachs Asset Management („GSAM“) verwendet firmeneigene Systeme und Systeme Dritter, um die Einhaltung der verbindlichen ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios zu überwachen, die in den Anlagerichtlinien im Einklang mit der GSAM-Anlagerichtlinienpolitik enthalten sind.

### **Methoden**

Die zur Erfüllung der ESG-Kriterien verwendeten Methoden bestehen aus Ausschlussfiltern. Der Anlageberater nutzt externe Datenquellen, um das interne Research zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen der Produkte zu ergänzen.

### **Datenquellen und -verarbeitung sowie Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten**

Obwohl sich die Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten ständig verbessert, gibt es nach Ansicht des Anlageberaters derzeit keinen Anbieter von ESG-Daten, der die nützlichsten zugrunde liegenden Daten ganzheitlich bündelt. Daher nutzt der Anlageberater mehrere Drittanbieter, um den unterschiedlichen Anforderungen und Anwendungsfällen gerecht zu werden.

### **Sorgfaltspflicht**

Die External Investing Group hat eine Reihe von Instrumenten entwickelt, die es ermöglichen, Portfolios aus verschiedenen Blickwinkeln heraus zu analysieren, um ESG-Risiken zu identifizieren, darunter Geschäftsrisiken, Kontroversen in der Vergangenheit sowie Verhaltens-, Kohlenstoff- und Klimarisiken, sofern zutreffend.

### **Mitwirkungspolitik**

Die Bewertung und Förderung eines effektiven Stewardships bei den Unternehmen, in die investiert wird und die in dem Multi-Manager-Portfolio vertreten sind, ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

### **Bestimmter Referenzwert**

Für die Erreichung der durch das Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt.

Dieses Portfolio wurde im Jahr 2022 entweder aufgelegt oder aktualisierte seine Anlagestrategie mit Offenlegungen nach Artikel 8. Daher enthält der Jahresbericht für 2022 eine Erklärung darüber, inwieweit die von diesem Portfolio beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale, wie in der Offenlegung nach Artikel 8 dargelegt, im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

## 8. Summary in Greek - Περίληψη

### (α) Περίληψη

#### Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το Χαρτοφυλάκιο προωθεί περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

#### Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων εφαρμόζει μια προσέγγιση σε περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση («ΠΚΔ») ζητήματα στη βασική επενδυτική του διαδικασία, η οποία συνίσταται σε ελέγχους αποκλεισμού, όπως ορίζεται στη συνέχεια (τα «Κριτήρια ΠΚΔ»).

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας ΠΚΔ, το Χαρτοφυλάκιο θα τηρεί τα κριτήρια ΠΚΔ, αποφεύγοντας τις επενδύσεις σε εταιρείες οι οποίες, κατά τη γνώμη του Συμβούλου Επενδύσεων, συμμετέχουν άμεσα και/ή αντλούν σημαντικά έσοδα από τις ακόλουθες δραστηριότητες οι οποίες κατά την ημερομηνία του ενημερωτικού δελτίου περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων:

- τα αμφιλεγόμενα όπλα (συμπεριλαμβανομένων των πυρηνικών όπλων),
- την εξόρυξη και/ή παραγωγή ορισμένων ορυκτών καυσίμων (συμπεριλαμβανομένων του θερμικού άνθρακα, της ασφαλτούχου άμμου, του πετρελαίου και του φυσικού αερίου της Αρκτικής),
- τα προϊόντα καπνού,
- τα οινόπνευματώδη,
- την ψυχαγωγία ενηλίκων,
- τις φυλακές για κερδοσκοπικούς σκοπούς,
- τα πυροβόλα όπλα για μη στρατιωτική χρήση
- τα τυχερά παιχνίδια.

Το Χαρτοφυλάκιο θα επιδιώκει επίσης τον αποκλεισμό από το επενδυτικό του φάσμα εταιρειών οι οποίες, κατά τη γνώμη του Συμβούλου Επενδύσεων, παραβιάζουν τις δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (οι οποίες είναι ευρέως αναγνωρισμένες αρχές εταιρικής βιωσιμότητας που πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις στους τομείς των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, της εργασίας, του περιβάλλοντος και της καταπολέμησης της διαφθοράς). Για περαιτέρω πληροφορίες, ανατρέξτε στη σύνοψη της πολιτικής για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης στη συνέχεια.

#### Επενδυτική στρατηγική

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων εφαρμόζει μια προσέγγιση σε περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση («ΠΚΔ») ζητήματα στη βασική επενδυτική του διαδικασία, η οποία περιλαμβάνει ελέγχους αποκλεισμού, όπως ορίζεται στη συνέχεια (τα «Κριτήρια ΠΚΔ»). Ο Σύμβουλος Επενδύσεων εφαρμόζει τα κριτήρια ΠΚΔ σε δεσμευτική βάση στην επενδυτική του διαδικασία, όπως περιγράφεται παραπάνω. Το Χαρτοφυλάκιο αξιοποιεί την αποκλειστική προσέγγιση της Goldman Sachs Asset Management για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση παραβατών των παγκόσμιων κανόνων και εκδοτών που ενδέχεται να εμπλέκονται σε ανεπαρκείς πρακτικές διακυβέρνησης. Η Παγκόσμια ομάδα εποπτείας της Goldman Sachs Asset Management θα επιδιώκει την εφαρμογή αποκλειστικής προσέγγισης για τον εντοπισμό, την επανεξέταση, την αξιολόγηση και την παρακολούθηση εταιρειών που επισημαίνονται από εξωτερικούς παρόχους δεδομένων βάσει διαφόρων κριτηρίων για την κατάρτιση αποκλειστικού καταλόγου παραβατών παγκόσμιων προτύπων. Αυτό το Χαρτοφυλάκιο εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («ΚΔΕ») στους

παράγοντες βιωσιμότητας σε όλους τους περιβαλλοντικούς και/ή κοινωνικούς πυλώνες. Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις λαμβάνονται υπόψη ποιοτικά μέσω της εφαρμογής των δεσμευτικών κριτηρίων ΠΚΔ που περιγράφονται παραπάνω.

### **Ποσοστό επενδύσεων**

Τουλάχιστον το 80% των επενδύσεων θα είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το Χαρτοφυλάκιο, δηλαδή την εφαρμογή των κριτηρίων ΠΚΔ.

### **Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών**

Οι δείκτες βιωσιμότητας του Χαρτοφυλακίου θα μετρώνται και θα αξιολογούνται σε συνεχή βάση.

Η Goldman Sachs Asset Management («GSAM») χρησιμοποιεί αποκλειστικά εταιρικά συστήματα και συστήματα τρίτων μερών για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με δεσμευτικά περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του Χαρτοφυλακίου, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές επενδύσεων σύμφωνα με την πολιτική κατευθυντήριων γραμμών της GSAM για τις επενδύσεις.

### **Μεθοδολογίες**

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των κριτηρίων ΠΚΔ συνίστανται σε ελέγχους αποκλεισμού. Ο Σύμβουλος Επενδύσεων αξιοποιεί εξωτερικές πηγές δεδομένων για τη συμπλήρωση της εσωτερικής έρευνας σε σχέση με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά των προϊόντων.

### **Πηγές και επεξεργασία δεδομένων και περιορισμοί σε μεθοδολογίες και δεδομένα**

Ενώ η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων ΠΚΔ συνεχίζουν να βελτιώνονται, ο Σύμβουλος Επενδύσεων δεν πιστεύει ότι επί του παρόντος υπάρχει ένας πάροχος δεδομένων ΠΚΔ που να παρουσιάζει ολιστικά τα πιο χρήσιμα υποκείμενα δεδομένα. Επομένως, ο Σύμβουλος Επενδύσεων αξιοποιεί πολλούς τρίτους παρόχους για να καλύψει τις διάφορες ανάγκες και περιπτώσεις χρήσης.

### **Δέουσα επιμέλεια**

Η εξωτερική ομάδα επενδύσεων έχει αναπτύξει ένα σύνολο εργαλείων που επιτρέπει την ανάλυση των χαρτοφυλακίων με βάση πολλά κριτήρια για τον εντοπισμό κινδύνων ΠΚΔ, συμπεριλαμβανομένων επιχειρηματικών κινδύνων, ιστορικών αντιπαραθέσεων και κινδύνων συμπεριφοράς, εκπομπών άνθρακα και κλιματικού κινδύνου, κατά περίπτωση.

### **Πολιτικές ενεργού συμμετοχής**

Βασικό τμήμα της επενδυτικής διαδικασίας έγκειται στην αξιολόγηση και προώθηση της αποτελεσματικής εποπτείας μεταξύ των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εκπροσωπούνται στο Χαρτοφυλάκιο υπό πολλαπλή διαχείριση.

### **Καθορισμένος δείκτης αναφοράς**

Δεν έχει καθοριστεί κανένας δείκτης αναφοράς με σκοπό την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Χαρτοφυλάκιο.

Αυτό το Χαρτοφυλάκιο είτε παρουσίασε είτε επικαιροποίησε την επενδυτική του στρατηγική σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις του άρθρου 8 το 2022. Επομένως, η ετήσια έκθεση του 2022 περιλαμβάνει μια δήλωση σχετικά με τον βαθμό κατά τον οποίο τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το Χαρτοφυλάκιο, όπως ορίζεται στη γνωστοποίηση κατά το άρθρο 8, εκπληρώθηκαν κατά την περίοδο αναφοράς.

## 9. Summary in Italian - Sintesi

### (a) Sintesi

#### Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

#### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Comparto osserverà i criteri ESG evitando investimenti in società che, secondo il Consulente dell'investimento, sono direttamente coinvolte e/o che traggono ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendono:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- alcool;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili
- gioco d'azzardo.

Il Comparto tenterà inoltre di escludere dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione). Per ulteriori dettagli, fare riferimento alla sintesi della politica di valutazione delle pratiche di buona governance riportata di seguito.

#### Strategia di investimento

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG"). Il Consulente dell'investimento implementa i Criteri ESG su base vincolante nel proprio processo di investimento, come sopra descritto. Il Comparto si avvale dell'approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare i trasgressori delle norme globali e gli emittenti che potrebbero essere coinvolti in pratiche di governance inadeguate. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management cercherà di implementare un approccio proprietario per identificare, esaminare, valutare e monitorare le società segnalate dai fornitori di dati esterni in base a vari criteri, al fine di stabilire un elenco proprietario dei trasgressori delle norme globali. Questo Comparto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti sopra descritti.

## Quota degli investimenti

Almeno l'80% degli investimenti sarà allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto, vale a dire l'applicazione dei Criteri ESG.

## Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Gli indicatori di sostenibilità del Comparto saranno misurati e valutati su base continuativa.

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") utilizza sistemi proprietari e di terze parti per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

## Metodologie

Le metodologie utilizzate per soddisfare i Criteri ESG consistono in filtri di esclusione. Il Consulente dell'investimento utilizza fonti di dati esterne per integrare la ricerca interna sulle caratteristiche ambientali e/o sociali dei prodotti.

## Fonti e trattamento dei dati e limitazioni delle metodologie e dei dati

Sebbene la disponibilità e la qualità dei dati ESG continuino a migliorare, il Consulente dell'investimento non ritiene che al momento esista un fornitore di dati ESG che raccolga in modo olistico i dati sottostanti più utili. Pertanto, il Consulente dell'investimento si avvale di più fornitori terzi per soddisfare le diverse esigenze e casi d'uso.

## Dovuta diligenza

L'External Investing Group ha sviluppato una serie di strumenti che consentono di analizzare i comparti attraverso molteplici obiettivi per identificare i rischi ESG, tra cui rischi aziendali, controversie storiche e condotta, carbonio e rischio climatico, ove applicabile.

## Politiche di impegno

La valutazione e la promozione di una stewardship efficace tra le imprese beneficiarie degli investimenti rappresentate nel Comparto multi-manager è una parte fondamentale del processo di investimento.

## Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Questo Comparto è stato lanciato o ha aggiornato la propria strategia d'investimento con le informative di cui all'Articolo 8 nel 2022. Pertanto, la relazione annuale del 2022 include una dichiarazione attestante in che misura le caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo Comparto, come stabilito nell'informativa di cui all'Articolo 8, sono state soddisfatte nel periodo di riferimento.

## 10. Summary in Polish - Podsumowanie

### (a) Podsumowanie

#### Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy Portfel promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

#### Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Doradca inwestycyjny wdraża podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem („ESG”) w podstawowy proces inwestycyjny, który składa się z weryfikacji wykluczających, jak określono poniżej („Kryteria ESG”).

W ramach procesu inwestycyjnego ESG Portfel będzie przestrzegać Kryteriów ESG poprzez unikanie inwestycji w spółki, które w opinii Doradcy inwestycyjnego są bezpośrednio zaangażowane i/lub uzyskują znaczące przychody z poniższych rodzajów działalności, które na dzień Prospektu obejmują:

- broń kontrowersyjną (w tym broń jądrową);
- wydobywanie i/lub produkcję niektórych paliw kopalnych (w tym węgla energetycznego, piasków roponośnych, ropy i gazu z Arktyki);
- tytoń;
- alkohol;
- rozrywkę dla dorosłych;
- więzienia komercyjne;
- broń cywilną;
- hazard.

Portfel będzie dążyć również do wykluczenia ze spektrum inwestycji wszystkich spółek, które według Doradcy inwestycyjnego naruszają dziesięć zasad inicjatywy Global Compact (powszechnie uznanych zasad zrównoważonego rozwoju korporacyjnego zgodnych z podstawowymi obowiązkami z obszaru praw człowieka, pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji). Bardziej szczegółowe informacje można znaleźć w poniższym podsumowaniu polityki oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

#### Strategia inwestycyjna

Doradca inwestycyjny wdraża podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem („ESG”) w podstawowy proces inwestycyjny, który składa się z weryfikacji wykluczających, jak określono poniżej („Kryteria ESG”). Doradca inwestycyjny wdraża Kryteria ESG do swojego procesu inwestycyjnego na zasadzie wiążącej, jak opisano powyżej. Portfel wykorzystuje autorskie podejście Goldman Sachs Asset Management do identyfikacji i oceny podmiotów naruszających globalne standardy oraz emitentów, którzy mogą stosować niewłaściwe praktyki w zakresie zarządzania. Globalny Zespół ds. Zarządzania (Global Stewardship Team) Goldman Sachs Asset Management będzie dążył do wdrożenia autorskiego podejścia do identyfikacji, przeglądu, oceny i monitorowania firm, które zostały oznaczone przez zewnętrznych dostawców danych na podstawie różnych kryteriów, aby stworzyć własną listę podmiotów naruszających globalne normy. Ten Portfel uwzględni główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”) w ramach filarów środowiskowych i/lub społecznych. PAI są uwzględniane w ujęciu jakościowym poprzez stosowanie wiążących Kryteriów ESG przedstawionych powyżej.

## Udział inwestycji

Co najmniej 80% inwestycji będzie dostosowanych do aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez ten Portfel, a mianowicie do stosowania Kryteriów ESG.

## Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju Portfela będą mierzone i oceniane na bieżąco.

Goldman Sachs Asset Management („GSAM”) wykorzystuje własne i zewnętrzne systemy do monitorowania zgodności z wiążącymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi Portfela zawartymi w wytycznych inwestycyjnych zgodnie z Polityką wytycznych inwestycyjnych GSAM.

## Metody

Metody stosowane w celu spełnienia Kryteriów ESG składają się z weryfikacji wykluczających. Doradca inwestycyjny wykorzystuje zewnętrzne źródła danych w celu uzupełnienia wewnętrznych badań nad środowiskowymi i/lub społecznymi aspektami produktów.

## Źródła i przetwarzanie danych oraz ograniczenia dotyczące metod i danych

Chociaż dostępność i jakość danych ESG stale się poprawia, Doradca inwestycyjny nie uważa, aby istniał obecnie jeden dostawca danych ESG, który w sposób całościowy uwzględnia najbardziej przydatne dane bazowe. W związku z tym Doradca inwestycyjny korzysta z usług wielu zewnętrznych dostawców, aby zaspokoić różnorodne potrzeby i przypadki użycia.

## Due diligence

Grupa ds. inwestycji zewnętrznych opracowała zestaw narzędzi, które umożliwiają dokonanie analizy portfeli z szerszej perspektywy celu określenia ryzyka związanego z ESG, w tym ryzyka biznesowego, historycznych kwestii kontrowersyjnych i zachowań, emisji dwutlenku węgla i ryzyka związanego z klimatem (jeśli dotyczy).

## Polityka dotycząca zaangażowania

Kluczową częścią procesu inwestycyjnego jest ocena i promowanie skutecznego zarządzania spółkami, w które dokonano inwestycji, reprezentowanymi w Portfelu zarządzanym przez wiele podmiotów.

## Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego przez Portfel.

Zgodnie z art. 8 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji z 2022 r. Portfel ten został wprowadzony na potrzeby jego strategii inwestycyjnej lub stanowił aktualizację takiej strategii. W związku z tym sprawozdanie roczne za 2022 r. zawiera oświadczenie na temat stopnia, w jakim w okresie sprawozdawczym zostały spełnione aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten Portfel, określone w ujawnieniu informacji na podstawie art. 8.

## 11. Summary in Portuguese - Resumo

### (a) Resumo

#### Produto sem objetivo de investimento sustentável

Esta Carteira promove características ambientais e/ou sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável.

#### Características ambientais ou sociais do produto financeiro

O Consultor de Investimentos implementa uma abordagem às considerações ambientais, sociais e de governação (ESG) no respetivo processo de investimento fundamental, que inclui filtros de exclusão, conforme estabelecido abaixo (os «Critérios ESG»).

Como parte do processo de investimento ESG, a Carteira vai cumprir os Critérios ESG evitando investimentos em empresas que, na opinião do Consultor de Investimentos, estão diretamente envolvidas e/ou obtêm receitas significativas das seguintes atividades, que, à data do Prospeto, incluem:

- armas controversas (incluindo armas nucleares);
- extração e/ou produção de determinados combustíveis fósseis (incluindo carvão térmico, areias betuminosas, petróleo e gás do Ártico);
- tabaco;
- álcool;
- entretenimento para adultos;
- prisões com fins lucrativos;
- armas de fogo civis;
- jogos de azar.

A Carteira também procurará excluir do seu universo de investimentos empresas que o Consultor de Investimentos acredite desrespeitarem os dez princípios do United Nations Global Compact (que são princípios amplamente reconhecidos de sustentabilidade empresarial que cumprem as responsabilidades fundamentais nas áreas de direitos humanos, laborais, do meio ambiente e anticorrupção). Consulte abaixo o resumo da política para avaliar as boas práticas de governação e obter mais detalhes.

#### Estratégia de investimento

O Consultor de Investimentos implementa uma abordagem às considerações ambientais, sociais e de governação («ESG») no respetivo processo de investimento fundamental, que inclui filtros de exclusão, conforme estabelecido abaixo (os «Critérios ESG»). O Consultor de Investimentos implementa os Critérios ESG numa base vinculativa no seu processo de investimento, conforme descrito acima. A Carteira tira partido da abordagem proprietária da Goldman Sachs Asset Management para identificar e avaliar emitentes e infratores de normas globais que possam estar envolvidos em práticas de má governação. A Equipa de Administração Global da Goldman Sachs Asset Management procurará implementar uma abordagem proprietária para identificar, rever, avaliar e monitorizar empresas que se encontram sinalizadas por fornecedores de dados externos relativamente a vários critérios para estabelecer uma lista proprietária de infratores de normas globais. Esta Carteira considera os principais impactos negativos («PIN») sobre os fatores de sustentabilidade em todos os pilares ambientais e/ou sociais. Os PIN são tidos em consideração de forma qualitativa através da aplicação dos Critérios ESG vinculativos acima descritos.

## Proporção dos investimentos

Pelo menos 80% dos investimentos estarão alinhados com as características ambientais e/ou sociais promovidas por esta Carteira, nomeadamente a aplicação dos Critérios ESG.

## Monitorização das características ambientais ou sociais

Os indicadores de sustentabilidade da Carteira serão medidos e avaliados de forma contínua.

A Goldman Sachs Asset Management («GSAM») utiliza sistemas proprietários da empresa e de terceiros para monitorizar a conformidade com as características ambientais ou sociais vinculativas da Carteira incluídas nas diretrizes de investimento, de acordo com a Política de Diretrizes de Investimento da GSAM.

## Metodologias

As metodologias utilizadas para cumprir os Critérios ESG incluem filtros de exclusão. O Consultor de Investimentos utiliza fontes de dados externas para complementar a pesquisa interna sobre as características ambientais e/ou sociais dos produtos.

## Fontes e tratamento dos dados e Limitações da metodologia e dos dados

Embora a disponibilidade e a qualidade de dados de ESG continuem a melhorar, o Consultor de Investimentos não acredita que atualmente haja um fornecedor de dados de ESG que reúna, de forma holística, os dados subjacentes mais úteis. Por conseguinte, o Consultor de Investimentos recorre a vários fornecedores terceiros para atender ao conjunto diversificado de necessidades e casos de utilização.

## Diligência devida

O Grupo de Investimentos Externos desenvolveu um conjunto de ferramentas que permite analisar carteiras através de várias perspetivas para identificar riscos de ESG, incluindo riscos comerciais, historial de controvérsias e risco de conduta, emissões de carbono e climático, se aplicável.

## Políticas de envolvimento

Avaliar e promover uma administração eficaz entre as empresas beneficiárias do investimento representadas na Carteira com vários gestores é uma parte fundamental do processo de investimento.

## Índice de referência designado

Não foi designado qualquer índice de referência para atingir as características ambientais ou sociais promovidas pela Carteira.

Esta Carteira foi lançada ou atualizou a respetiva estratégia de investimento com as divulgações ao abrigo do artigo 8.º em 2022. Por conseguinte, o relatório anual de 2022 inclui uma declaração sobre em que medida as características ambientais ou sociais promovidas por esta Carteira, conforme descrito na divulgação ao abrigo do artigo 8.º, foram cumpridas durante o período abrangido pelo relatório.

## 12. Summary in Slovenian - Povzetek

### (a) Povzetek

#### Brez cilja trajnostne naložbe

Ta portfelj spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar nima za cilj trajnostne naložbe.

#### Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta

Svetovalec za naložbe izvaja pristop k okoljskim, socialnim in upravljavskim (ESG) vidikom v svoj temeljni naložbeni proces, ki je sestavljen iz izključevalnih pregledov, kot je določeno spodaj („okoljska, socialna in upravljavska merila“).

V okviru naložbenega procesa ESG bo portfelj upošteval merila ESG tako, da se bo izogibal vlaganju v podjetja, ki se po mnenju svetovalca za naložbe neposredno ukvarjajo z naslednjimi dejavnostmi in/ali pridobivajo znatne prihodke iz njih ter na dan prospekta vključujejo:

- sporno orožje (vključno z jedrskim orožjem);
- pridobivanje in/ali proizvodnjo nekaterih fosilnih goriv (vključno z energetskega premoga, katranskim peskom, arktično nafto in plinom);
- tobak;
- alkohol;
- zabavo za odrasle;
- zasebne zapore;
- civilno strelno orožje;
- igre na srečo.

Portfelj si bo tudi prizadeval, da bo iz svojega naložbenega področja izključil podjetja, za katera svetovalec za naložbe meni, da kršijo deset načel globalnega dogovora Združenih narodov (to so splošno priznana trajnostna načela podjetij, ki izpolnjujejo temeljne odgovornosti na področju človekovih pravic, dela, okolja in boja proti korupciji). Za dodatne podrobnosti si oglejte spodnji povzetek pravilnika za oceno dobrih praks upravljanja.

#### Naložbena strategija

Svetovalec za naložbe izvaja pristop k okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom v svoj temeljni naložbeni proces, ki je sestavljen iz izključevalnih pregledov, kot je določeno spodaj („okoljska, socialna in upravljavska merila“). Svetovalec za naložbe zavezujoče izvaja okoljska, socialna in upravljavska merila v svoj naložbeni proces, kot je opisano zgoraj. Portfelj izkorišča lastniški pristop družbe Goldman Sachs Asset Management za odkrivanje in ocenjevanje kršiteljev globalnih standardov in izdajateljev, ki so morda vpleteni v slabe prakse upravljanja. Globalna skupina za upravljanje Goldman Sachs Asset Management si bo prizadevala za izvajanje lastniškega pristopa za opredelitev, pregledovanje, ocenjevanje ter spremljanje družb, ki so jih zunanji ponudniki podatkov označili na podlagi različnih kriterijev, da sestavi lastniški seznam kršiteljev globalnih standardov. Ta portfelj upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti v okoljskih in/ali socialnih stebrih. Glavni škodljivi vplivi se upoštevajo kvalitativno z uporabo zgoraj opisanih zavezujočih okoljskih, socialnih in upravljavskih meril

#### Delež naložb

Vsaj 80 % naložb bo usklajenih z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja ta portfelj, in sicer z uporabo okoljskih, socialnih in upravljavskih meril.

## Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

Kazalniki trajnostnosti portfelja se bodo merili in ocenjevali stalno.

Družba Goldman Sachs Asset Management („GSAM“) uporablja lastniške sisteme podjetij in sisteme tretjih oseb za spremljanje skladnosti z zavezujočimi okoljskimi ali socialnimi značilnostmi portfelja, ki jih vsebujejo naložbene smernice v skladu s politiko naložbenih smernic GSAM.

### Metodologije

Metodologije, uporabljene za izpolnjevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih meril, so sestavljene iz izključevalnih pregledov. Svetovalec za naložbe uporablja zunanje vire podatkov za dopolnitev internih raziskav o okoljskih in/ali socialnih značilnostih produktov.

### Viri in obdelava podatkov in Metodološke in podatkovne omejitve

Medtem ko se razpoložljivost in kakovost podatkov o okoljskih, socialnih in upravljavskih merilih še naprej izboljšujeta, svetovalec za naložbe meni, da trenutno ne obstaja ponudnik podatkov o okoljskih, socialnih in upravljavskih merilih, ki bi nudil najbolj celovite uporabne osnovne podatke. Zato svetovalec za naložbe spodbuja več zunanjih ponudnikov, da zadovolji raznolik nabor potreb in primerov uporabe.

### Skrbni pregled

Skupina za zunanje naložbe je razvila nabor orodij, ki omogoča analizo portfeljev skozi več leč za opredelitev okoljskih, socialnih in upravljavskih tveganj, vključno s poslovnimi tveganji, zgodovinskimi spori in ravnanjem, ogljikom in podnebnimi tveganji, kjer je ustrezno.

### Politike sodelovanja

Ocenjevanje in spodbujanje učinkovitega upravljanja med družbami, v katere se vlaga, zastopanimi v portfeljih z več upravljavci, je ključni del naložbenega procesa.

### Določena referenčna vrednost

Nobena referenčna vrednost ni bila določena za namene doseganja okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja portfelj.

Ta portfelj je bil leta 2022 ustanovljen ali pa je svojo naložbeno strategijo posodobil z razkritji člena 8. Zato letno poročilo za leto 2022 vključuje izjavo o obsegu, v katerem so bile v obdobju poročanja izpolnjene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta portfelj, kot je določeno v razkritju člena 8.

## 13. Summary in Spanish - Resumen

### (a) Resumen

#### **Sin objetivo de inversión sostenible**

Esta Cartera promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible.

#### **Características medioambientales o sociales del producto financiero**

El Asesor de Inversiones implementa un enfoque centrado en las consideraciones medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, que consta de mecanismos de exclusión, según se expone a continuación (los "Criterios ASG").

Como parte del proceso de inversión ASG, la Cartera se ajustará a los Criterios ASG evitando las inversiones en empresas que, en opinión del Asesor de Inversiones, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de sus ingresos a partir de estas, entre las cuales, en la fecha de publicación del Folleto, se incluyen:

- las armas controvertidas (incluidas las armas nucleares);
- la extracción o la producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico, las arenas bituminosas y el petróleo y el gas provenientes del Ártico);
- el tabaco;
- el alcohol;
- el entretenimiento para adultos;
- las prisiones con fines de lucro;
- las armas de fuego civiles;
- los juegos de azar.

La Cartera también tratará de excluir de su universo de inversión a las empresas que, en opinión del Asesor de Inversiones, infrinjan los diez principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, principios de sostenibilidad empresarial ampliamente reconocidos que ilustran responsabilidades fundamentales en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y lucha contra la corrupción. Para obtener más información, consulte el resumen de la política para evaluar las prácticas de buena gobernanza.

#### **Estrategia de inversión**

El Asesor de Inversiones implementa un enfoque centrado en las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión fundamental, que consta de mecanismos de exclusión, según se expone a continuación (los "Criterios ASG"). El Asesor de Inversiones aplica Criterios ASG de forma vinculante a su proceso de inversión, según se ha descrito anteriormente. La Cartera aprovecha el enfoque propio de Goldman Sachs Asset Management para identificar y evaluar a los infractores de las normas globales y a los emisores que puedan estar involucrados en prácticas de gobernanza deficientes. El Equipo de Administración Responsable Global de Goldman Sachs Asset Management tratará de implementar un enfoque propio para identificar, revisar, evaluar y supervisar a las empresas que los proveedores de datos externos consideran que infringen varios criterios para establecer una lista propia de infractores de las normas globales. Esta Cartera tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad (PIA) en todos los pilares medioambientales o sociales. Las PIA se contemplan cualitativamente mediante la aplicación de los Criterios ASG vinculantes descritos

anteriormente.

### **Proporción de inversiones**

Como mínimo, el 80 % de las inversiones se ajustarán a las características medioambientales o sociales promovidas por esta Cartera, concretamente la aplicación de los Criterios ASG.

### **Seguimiento de las características medioambientales o sociales**

Los indicadores de sostenibilidad de la Cartera se medirán y evaluarán de forma continua.

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") utiliza tanto sistemas corporativos propios como medios externos para supervisar el cumplimiento de las características medioambientales o sociales vinculantes de la Cartera contenidas en las directrices de inversión de acuerdo con la política de directrices de inversión de GSAM.

### **Métodos**

Las metodologías utilizadas para cumplir los Criterios ASG consisten en mecanismos de exclusión. El Asesor de Inversiones aprovecha fuentes de datos externas para complementar la investigación interna sobre las características medioambientales o sociales de los productos.

### **Fuentes y tratamiento de datos y limitaciones de los métodos y los datos**

Aunque la disponibilidad y la calidad de los datos ASG siguen mejorando, el Asesor de Inversiones no cree que exista actualmente un proveedor de datos ASG que agrupe de forma integral los datos subyacentes más útiles. Por lo tanto, el Asesor de Inversiones recurre a varios proveedores externos para satisfacer las distintas necesidades y casos de uso.

### **Diligencia debida**

El Grupo de Inversión Externa ha desarrollado un conjunto de herramientas para analizar las carteras desde varias perspectivas para identificar los riesgos ASG, entre los que se incluyen los riesgos empresariales, las controversias y la conducta pasadas, y los riesgos relacionados con el carbono y el clima, cuando corresponda.

### **Políticas de implicación**

La evaluación y la promoción efectivas de la administración responsable entre las empresas en las que se invierte representadas en la Cartera multigestionada es una parte fundamental del proceso de inversión.

### **Índice de referencia designado**

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

El 2022 es el año en el que se lanzó esta Cartera o en el que se actualizó su estrategia de inversión para cumplir lo requerido por el artículo 8. Por lo tanto, el informe anual de 2022 incluye una declaración sobre el grado en que se han cumplido las características medioambientales o sociales promovidas por esta Cartera, tal como se establece en el artículo 8, durante el periodo objeto de análisis.

## 14. Summary in Swedish - Sammanfattning

### (a) Sammanfattning

#### Inga mål för hållbar investering

Denna portfölj främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

#### Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Investeringsrådgivaren integrerar en metod för beaktande av miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) i sin fundamentala investeringsprocess som består av uteslutningsurval enligt vad som anges nedan ("ESG-kriterierna").

Som en del av ESG-investeringsprocessen följer portföljen ESG-kriterierna genom att undvika investeringar i företag som enligt investeringsrådgivaren är direkt involverade i eller som får betydande intäkter från följande verksamheter som per datumet för prospektet omfattar:

- kontroversiella vapen (inklusive kärnvapen)
- utvinning eller produktion av vissa fossila bränslen (inklusive energikol, oljesand, olja och gas i Arktis)
- tobak
- alkohol
- vuxenunderhållning
- vinstdrivande fångelser
- civila skjutvapen
- hasardspel.

Portföljen försöker även att utesluta från sitt investeringsområde företag som investeringsrådgivaren anser bryter mot de tio principerna i FN:s Global Compact (som är allmänt erkända hållbarhetsprinciper för företag som uppfyller grundläggande ansvarsområden såsom mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljöfrågor och korrupsionsbekämpning). Se sammanfattningen av policyn för att bedöma praxis för god styrning nedan för mer information.

#### Investeringsstrategi

Investeringsrådgivaren integrerar miljö, sociala frågor och bolagsstyrning ("ESG") i sin fundamentala investeringsprocess som består av uteslutande granskningar, enligt beskrivningen nedan ("ESG-kriterierna"). Investeringsrådgivaren tillämpar ESG-kriterierna på en bindande grund i sin investeringsprocess, enligt beskrivningen ovan. Portföljen tar vara på Goldman Sachs Asset Managements egenutvecklade strategi för att identifiera och utvärdera de som bryter mot globala normer samt emittenter som kan vara bristande i sin praxis för god styrning. Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team strävar efter att genomföra en egen metod för att identifiera, granska, utvärdera och övervaka företag som flaggas av externa dataleverantörer för olika kriterier för att upprätta en egen lista över företag som bryter mot globala normer. Denna portfölj beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAIs") inom de miljörelaterade eller sociala pelarna. PAI-indikatorer beaktas kvalitativt genom tillämpning av de bindande ESG-kriterier som beskrivs ovan.

#### Andel av investeringar

Minst 80 % av investeringarna är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som

främjas av denna portfölj, dvs. tillämpningen av ESG-kriterierna.

## Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Portföljens hållbarhetsindikatorer mäts och utvärderas fortlöpande.

Goldman Sachs Asset Management ("GSAM") använder egna företags- och tredjepartssystem för att övervaka efterlevnaden av portföljens bindande miljörelaterade eller sociala egenskaper som finns i investeringsriktlinjerna i enlighet med GSAM:s policy med investeringsriktlinjer.

### Metoder

De metoder som används för att uppfylla ESG-kriterierna består av uteslutande granskningar. Investeringsrådgivaren använder externa datakällor för att komplettera intern analys om produkternas miljörelaterade eller sociala egenskaper.

### Datakällor och databehandling och begränsningar för metoder och data

Även om ESG-datas tillgänglighet och kvalitet fortsätter att förbättras, tror inte investeringsrådgivaren att det för närvarande finns en ESG-dataleverantör som paketerar de mest användbara underliggande uppgifterna på ett heltäckande sätt. Investeringsrådgivaren drar därför nytta av flera tredjepartsleverantörer för att uppfylla de olika behoven och användningsfallen.

### Due diligence

External Investing Group har utvecklat en uppsättning verktyg som gör det möjligt att analysera portföljer ur flera synvinklar för att identifiera ESG-risker, däribland affärsrisker, tidigare kontroverser och agerande, koldioxid och klimatrisker, där så är tillämpligt.

### Strategier för engagemang

Bedömning och främjande av effektiv förvaltning bland de investeringsobjekt som är representerade i portföljen med flera förvaltare är en viktig del av investeringsprocessen.

### Valt referensvärde

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som portföljen främjar.

Denna portfölj antingen lanserades eller fick en uppdaterad investeringsstrategi under 2022 i enlighet med upplysningar i artikel 8. Därför innehåller årsrapporten för 2022 en redogörelse för i vilken utsträckning de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av portföljen, och anges i artikel 8, har uppfyllts under rapportperioden.

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.

© 2026 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.