

GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV

Sustainability-related disclosures

- Product name: GOLDMAN SACHS GLOBAL CORE® EQUITY PORTFOLIO
- Legal entity identifier: CBSHN70011P7IWHG6F03
- 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 quantitative investment process as set forth below (the "ESG Criteria"). This consists of: (i) the use of climate metrics to address climate transition risk as set forth below; (ii) exclusionary screens.

The Portfolio seeks to promote a transition to a lower carbon economy by managing climate transition risk relative to the Reference Portfolio/Benchmark via proprietary climate metrics. Where exceptional circumstances exist (including, but not limited to, high market volatility, exceptional market conditions, market disruptions) that result in this target not being achieved, the Investment Adviser will seek to adjust the Portfolio to adhere to the target as soon as reasonably practicable and in the best interests of Shareholders. Please note that the Reference Portfolio/Benchmark is not an ESG benchmark and that the Portfolio is not managed in view of achieving the long-term global warming objectives of the Paris Agreement.

As part of the ESG investment process, the Investment Adviser will avoid investing in companies that are, in the opinion of the Investment Adviser, directly engaged in, and/or deriving significant revenues from the following activities:

- production of and/or involvement in controversial weapons;
- extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal or oil sands);
- production of and/or involvement in tobacco products.

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) using the proprietary approach to assess good governance practices described below as well as data provided by third party vendors.

Investment strategy

The Investment Adviser implements an approach to Environmental, Social and Governance ("ESG") considerations into its quantitative investment process as set forth below (the "ESG Criteria"). This consists of: (i) the use of climate metrics to address climate transition risk as set forth below; (ii) exclusionary screens. In addition to applying the ESG Criteria as set forth above, the Investment Adviser may also assess investee companies against certain social, environmental and governance indicators through its bottom-up stock selection and portfolio construction process. 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.

Proportion of investments

At least 70% 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.

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 (i) the use of climate metrics to address climate transition risk as set forth below; (ii) 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. Multiple third-party vendors are therefore leveraged to meet the diverse set of needs and use cases.

Due diligence

ESG is incorporated with the bottom-up stock selection and the portfolio construction processes, given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments.

Engagement policies

Assessing and promoting effective stewardship among the companies and issuers represented in the 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.

The Fund's latest annual report includes a statement that the environmental or social characteristics promoted by this Fund, 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 quantitative investment process as set forth below (the "ESG Criteria"). This consists of: (i) the use of climate metrics to address climate transition risk as set forth below; (ii) exclusionary screens.

The Portfolio seeks to promote a transition to a lower carbon economy by managing climate transition risk relative to the Reference Portfolio/Benchmark via proprietary climate metrics. Where exceptional circumstances exist (including, but not limited to, high market volatility, exceptional market conditions, market disruptions) that result in this target not being achieved, the Investment Adviser will seek to adjust the Portfolio to adhere to the target as soon as reasonably practicable and in the best interests of Shareholders. Please note that the Reference Portfolio/Benchmark is not an ESG benchmark and that the Portfolio is not managed in view of achieving the long-term global warming objectives of the Paris Agreement.

As part of the ESG investment process, the Investment Adviser will avoid investing in companies that are, in the opinion of the Investment Adviser, directly engaged in, and/or deriving significant revenues from the following activities:

- production of and/or involvement in controversial weapons;
- extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal or oil sands);
- production of and/or involvement in tobacco products.

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) using the proprietary approach to assess good governance practices described below as well as data provided by third party vendors.

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.

In addition to applying the ESG Criteria as set forth above, the Investment Adviser may also assess investee companies against certain social, environmental and governance indicators through its bottom-up stock selection and portfolio construction process. These indicators may include, but are not limited to, environmental impact, labour satisfaction, reputational concerns, governance and management incentives. The Investment Adviser, in its sole discretion, may periodically update the indicators used in the investment decision-making process of the Portfolio. The indicators applied by the Investment Adviser are assessed in reliance on one or a number of third party ESG vendors. The Investment Adviser, in its sole discretion, retains the right to disapply data and/or ratings provided by third party vendors where it deems the data and/or ratings to be inaccurate or inappropriate.

Additionally, this Portfolio 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 efforts.

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.
- The Portfolio aims to target a lower climate transition risk relative that is lower or equal to the Reference Portfolio/Benchmark using proprietary climate metrics.

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 0-5% of the Reference Portfolio/Benchmark.

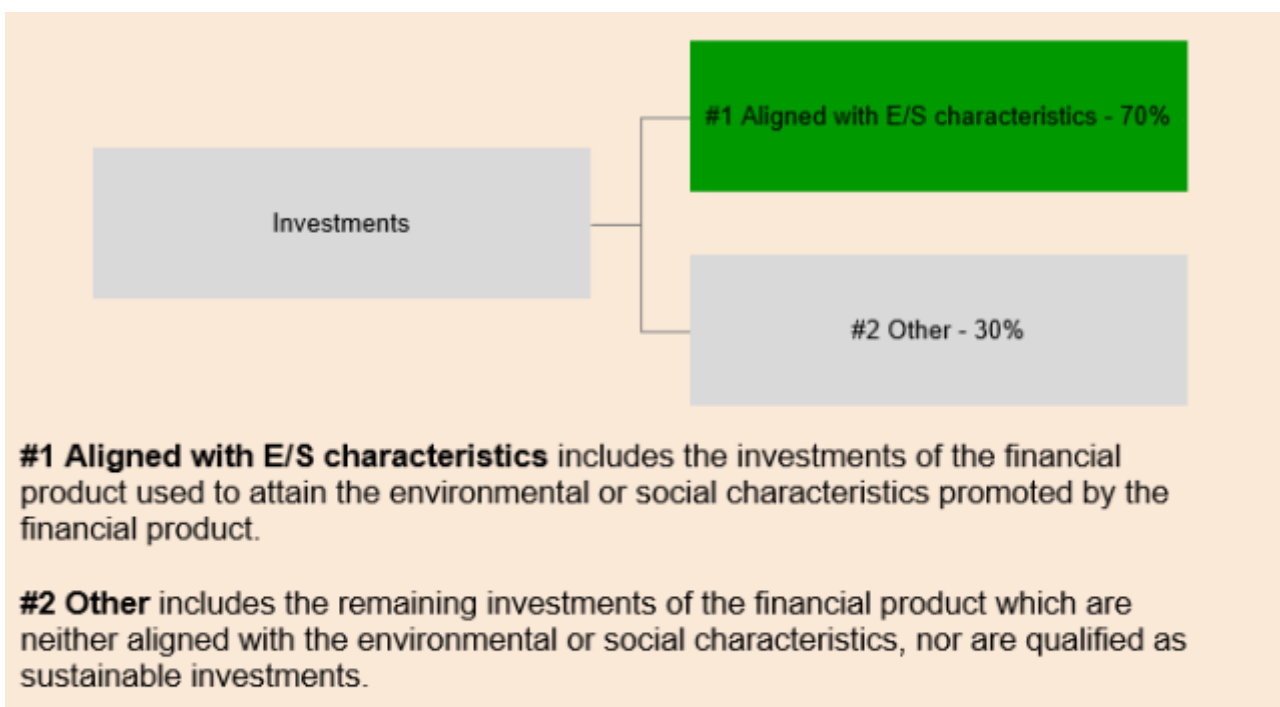
Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

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?

Based on historical data, it is expected on average a minimum of 70% of investments will be aligned to the environmental and/or social characteristics promoted by this Portfolio, as noted above. Based on the daily average over the next calendar year, up to 30% may be held in cash and cash equivalents such as equity index futures, FX spot and FX forwards where applicable and other issuers for which data is lacking. In the event there are significant investments in hedged share classes relative to the unhedged share classes, the proportion of investments aligned with the environmental and/or social characteristics may fall below the threshold set out above as the allocation to cash and/or derivatives may increase.



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

This question is not applicable.

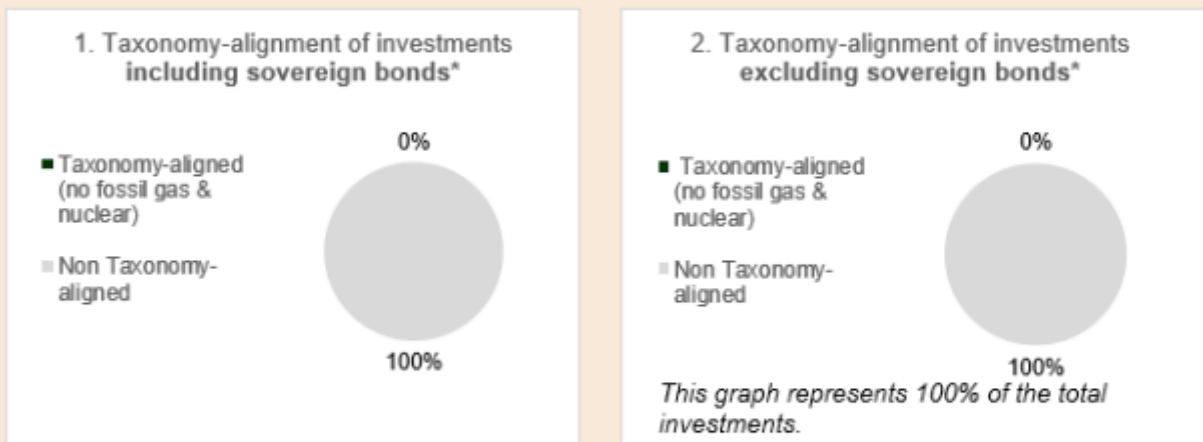
To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

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 cash and cash equivalents for liquidity purposes, equity index futures, FX spot and forwards for hedging purposes and other issuers for which data is lacking. These may be used to achieve the investment objective of the Portfolio but neither promote the environmental or social characteristics of the Portfolio. The percentage shown is expected to be the daily average over the next calendar year which may be held in these instruments based on historical data but the actual percentage may vary from time to time, in particular, if there is a significant increase in investments in hedged share classes relative to the unhedged share classes in the Portfolio.

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:

- The level of the climate transition risk of the Portfolio and the Reference Portfolio/Benchmark according to the Investment Advisers' proprietary climate metrics.
- % of companies in the Portfolio deriving significant revenues from:
 - production of and/or involvement in controversial weapons;
 - extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal or oil sands);
 - production of and/or involvement in tobacco products.
- % 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.

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. 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 as applicable. 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:

- The level of the climate transition risk of the Portfolio and the Reference Portfolio/Benchmark according to the Investment Advisers' proprietary climate metrics.
- % of companies in the Portfolio deriving significant revenues from:
 - production of and/or involvement in controversial weapons;
 - extraction and/or production of certain fossil fuels (including thermal coal or oil sands);
 - production of and/or involvement in tobacco products.
- % 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:

- Green house gas emissions
- Carbon footprint
- Green house gas intensity of investee companies
- Exposure to companies active in the fossil fuel industry
- Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas
- Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Companies without policies to monitor compliance with UNGCP and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Unadjusted gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)

Non-mandatory Climate PAIs:

- Investing in companies without carbon emission reduction initiatives
- Land degradation, desertification, soil sealing
- Companies without sustainable land or agriculture practices policies
- Natural species and protected areas
- Deforestation

Non-mandatory social PAIs:

- Rate of accidents
- Number of days lost to injuries, accidents, fatalities or illness
- Number of incidents of discrimination reported
- Number of incidents of discrimination leading to sanctions
- CEO pay ratio

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

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

(i) Limitations to methodologies and data

What are the limitations to the methodologies and data sources?

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. Multiple third-party vendors are therefore leveraged to meet the diverse set of needs and use cases.

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

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

(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?

ESG is incorporated with the bottom-up stock selection and the portfolio construction processes, given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments. ESG practices are assessed as part of the investment process where they are deemed relevant. Such analysis can reinforce conviction around the quality and robustness of a company's performance and help to identify potential risks around sustainability.

(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 companies and issuers represented in the Portfolio is a key part of the investment process.

Within the public markets investing business, the Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team helps drive the continued enhancement of our global approach to stewardship, in collaboration with our equity and fixed income investment teams.

Goldman Sachs Asset Management has a robust, global engagement effort that combines the expertise of our dedicated Global Stewardship Team with that of our fundamental investment teams. To guide engagement at the firmwide-level, the Global Stewardship Team leverages our stewardship framework, which reflects thematic priorities and guides voting and engagement efforts, and will include environmental, social and governance matters that are considered to be principal in terms of potential adverse impacts.

Goldman Sachs Asset Management has published Our Approach to Stewardship 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.

(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 kvantitative investeringsproces som forklaret nedenfor ("ESG-kriterier"). Tilgangen består af: (i) anvendelsen af klimaparametre til at adressere risici i forbindelse med klimaomstillingen, som forklaret nedenfor, (ii) udelukkelsesscreeninger.

Porteføljen har til formål at fremme en omstilling til en mere kulstoffattig økonomi ved at forvalte risici i forbindelse med klimaomstillingen i forhold til referenceporteføljen/benchmarket via proprietære klimaparametre. Hvis der foreligger særlige omstændigheder (herunder, men ikke begrænset til, høj markedsvolatilitet, ekstraordinære markedsforhold, markedsforstyrrelser), som resulterer i, at dette mål ikke nås, søger investeringsrådgiveren at tilpasse porteføljen for at nå målet så hurtigt, som det med rimelighed er muligt, og i aktionærernes bedste interesse. Bemærk, at referenceporteføljen/benchmarket ikke er et ESG-benchmark, og at porteføljen ikke forvaltes med henblik på at nå de langsigtede klimamål i Parisaftalen.

Investeringsrådgiveren vil som del af ESG-investeringsprocessen undgå at investere i virksomheder, som efter investeringsrådgiverens opfattelse er direkte engageret i og/eller har betydelige indtægter fra følgende aktiviteter:

- produktion af og/eller involvering i kontroversielle våben;
- udvinding og/eller produktion af visse fossile brændstoffer (herunder termisk kul eller oliesand);
- produktion af og/eller involvering i tobaksprodukter.

Porteføljen tilstræber ligeledes at udelukke virksomheder fra porteføljens investeringsunivers, som efter investeringsrådgiverens opfattelse 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) vha. den proprietære tilgang til vurdering af god ledelsespraksis som beskrevet nedenfor samt data leveret af tredjepartsleverandører.

Investeringsstrategi

Investeringsrådgiveren implementerer en tilgang til betragtninger inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse ("ESG") i sin kvantitative investeringsproces som forklaret nedenfor ("ESG-kriterier"). Tilgangen består af: (i) anvendelsen af klimaparametre til at adressere risici i forbindelse med klimaomstillingen, som forklaret nedenfor, (ii) udelukkelsesscreeninger. Udover at anvende ESG-kriterierne, som forklaret ovenfor, kan investeringsrådgiveren også vurdere investeringsmodtagende virksomheder i forhold til visse sociale, miljømæssige og ledelsesmæssige indikatorer gennem vedkommendes proces for bottom-up-aktieudvælgelse og porteføljeopbygning. 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.

Andel af investeringerne

Mindst 70 % 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.

GSAM anvender egne systemer 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 (i) anvendelsen af klimaparametre til at adressere risici i forbindelse med klimaomstillingen, som forklaret nedenfor, (ii) 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. Der gøres derfor brug af forskellige tredjepartsleverandører for at imødegå de forskellige former for behov og use cases.

Due diligence

ESG inkorporeres i processerne med bottom-up-aktieudvælgelse og porteføljeopbygning ud fra den opfattelse, at ESG-faktorer kan påvirke resultat- og risikoprofilen for investeringerne.

Politikker for aktivt ejerskab

Vurdering og fremme af en effektiv forvaltning blandt de virksomheder og udstedere, som er repræsenteret i porteføljen, 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.

Fondens seneste årsrapport omfatter en erklæring om, at de miljømæssige eller sociale karakteristika, fonden fremmer, som angivet i 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.

Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product

De Beleggingsadviseur past in zijn kwantitatieve beleggingsproces een ecologische, sociale en governancebenadering (ESG) toe, zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria"). Deze benadering bestaat uit: (i) het gebruik van klimaatindicatoren in verband met de risico's van klimaattransitie, zoals hieronder uiteengezet, en (ii) uitsluitingscriteria.

De Portefeuille streeft ernaar de overgang naar een koolstofarme economie te promoten door de risico's van de klimaattransitie ten opzichte van de Referentieportefeuille/Benchmark te beheersen via eigen klimaatindicatoren. In uitzonderlijke omstandigheden (zoals sterke marktvolatiliteit, uitzonderlijke marktomstandigheden of marktverstoringen) die ertoe leiden dat dit doel niet wordt bereikt, zal de Beleggingsadviseur zo snel als redelijkerwijs haalbaar de Portefeuille aanpassen om aan het doel te voldoen, met het belang van de Aandeelhouders voorop. Houd er rekening mee dat de Referentieportefeuille/Benchmark geen ESG-benchmark is en dat de Portefeuille niet wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van de Overeenkomst van Parijs.

Als onderdeel van het ESG-beleggingsproces zal de Beleggingsadviseur niet beleggen in ondernemingen die volgens de Beleggingsadviseur rechtstreeks zijn betrokken bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- de productie van en/of betrokkenheid bij controversiële wapens;
- de winning en/of productie van bepaalde fossiele brandstoffen (waaronder thermische steenkool en olie);
- de productie van en/of betrokkenheid bij tabaksproducten.

De Portefeuille streeft er ook naar om ondernemingen die volgens de Beleggingsadviseur de tien beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties schenden (algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen van ondernemingen die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) uit te sluiten van zijn beleggingsuniversum. Hiervoor maakt de Beleggingsadviseur gebruik van een eigen benadering om de praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, zoals hieronder beschreven, en van gegevens van externe leveranciers.

Beleggingsstrategie

De Beleggingsadviseur past in zijn kwantitatieve beleggingsproces een ecologische, sociale en governancebenadering ("ESG") toe, zoals hieronder beschreven (de "ESG-criteria"). Deze benadering bestaat uit: (i) het gebruik van klimaatindicatoren in verband met de risico's van klimaattransitie, zoals hieronder uiteengezet, en (ii) uitsluitingscriteria. Naast het toepassen van de hierboven beschreven ESG-criteria kan de Beleggingsadviseur ook de ondernemingen waarin is belegd beoordelen op basis van bepaalde sociale, ecologische en governancegerelateerde indicatoren door middel van zijn bottom-up proces voor aandelenselectie en portefeuilleconstructie. De Portefeuille maakt gebruik van de bedrijfseigen 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 streeft ernaar een eigen benadering toe te passen om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers op basis van diverse criteria worden gesignaleerd te identificeren,

beoordelen en controleren om een eigen 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.

Aandeel beleggingen

Ten minste 70% 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 ecologische of sociale kenmerken

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

GSAM gebruikt bedrijfseigen 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 beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Methodologieën

De methoden die worden gebruikt om te voldoen aan de ESG-criteria bestaan uit (i) het gebruik van klimaatindicatoren in verband met de risico's van de klimaattransitie zoals hieronder beschreven en (ii) uitsluitingscriteria. 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. Er wordt daarom gebruik gemaakt van meerdere externe leveranciers om aan de uiteenlopende behoeften en gebruikssituaties te voldoen.

Due diligence

ESG is opgenomen in de bottom-up processen voor aandelenselectie en portefeuilleconstructie, gelet op de overtuiging dat ESG-factoren van invloed kunnen zijn op het rendement en het risicoprofiel van beleggingen.

Engagementbeleid

Het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en emittenten die worden vertegenwoordigd in de 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.

Het meest recente jaarverslag van het Fonds bevat een verklaring dat de ecologische of sociale kenmerken die door dit Fonds worden gepromoot, zoals uiteengezet in de informatieverstarring artikel 8, in de verslagperiode zijn gehaald.

5. Summary in Finnish - Tiivistelmä

(a) Tiivistelmä

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Sijoitusneuvoja noudattaa kvantitatiivisessa sijoitusprosessissaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyvää lähestymistapaa, joka kuvataan jäljempänä ("ESG-kriteerit"). Sen osatekijöitä ovat (i) ilmastomittarien käyttö ilmastosiirtymän riskien käsittelemisessä jäljempänä kuvatulla tavalla ja (ii) seulontakriteerit.

Sijoitussalkku pyrkii edistämään vähähiilisempään talouteen siirtymistä hallitsemalla ilmastosiirtymään liittyvää riskiä suhteessa vertailusalkkuun/vertailuarvoon käyttämällä sisäisiä ilmastomittareita. Jos tätä tavoitetta ei saavuteta poikkeuksellisten olosuhteiden (mukaan lukien markkinoiden suuri epävakaus, poikkeukselliset markkinaolosuhteet ja markkinahäiriöt) vuoksi, sijoitusneuvoja pyrkii muokkaamaan sijoitussalkun tavoitteiden mukaiseksi mahdollisimman pian ja osakkeenomistajien etujen mukaisesti. Huomaa, että vertailusalkku/vertailuarvo ei ole ESG-vertailuarvo ja että sijoitussalkkua ei hallinnoida Pariisin ilmastopimuksen ilmaston lämpenemistä koskevien pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamista silmällä pitäen.

Osana ESG-sijoitusprosessia sijoitusneuvoja välttää sijoituksia yrityksiin, jotka sijoitusneuvojan näkemyksen mukaan osallistuvat suoraan seuraaviin toimiin ja/tai saavat niistä merkittäviä tuloja:

- kiistanalaisten aseiden tuotanto ja/tai niiden arvoketjuun osallistuminen
- tiettyjen fossiilisten polttoaineiden talteenotto ja/tai tuotanto (mukaan lukien lämpöhiili tai öljyhiekka)
- tupakkatuotteiden tuotanto ja/tai niiden arvoketjuun osallistuminen.

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), arvioimalla hyviä hallintotapoja käyttämällä jäljempänä kuvattua sisäistä lähestymistapaa sekä kolmannen osapuolen toimittajan toimittamia tietoja.

Sijoitusstrategia

Sijoitusneuvoja noudattaa kvantitatiivisessa sijoitusprosessissaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan ("ESG") liittyvää lähestymistapaa, joka kuvataan jäljempänä ("ESG-kriteerit"). Sen osatekijöitä ovat (i) ilmastomittarien käyttö ilmastosiirtymän riskien käsittelemisessä jäljempänä kuvatulla tavalla ja (ii) seulontakriteerit. Edellä mainittujen ESG-kriteerien lisäksi sijoitusneuvoja voi arvioida sijoituskohteina olevia yrityksiä tietyillä yhteiskuntaan, ympäristöön ja hallintotapaan liittyvillä indikaattoreilla käyttämällä alhaalta ylös etenevää osakkeiden valintaa ja sijoitussalkun koostamista. Sijoitussalkku tunnistaa ja arvioi Goldman Sachs Asset Managementin omalla lähestymistavalla yleisten normien rikkojia ja liikkeeseenlaskijoita, joiden hallintotavat saattavat olla huonoja. Goldman Sachs Asset Managementin maailmanlaajuinen vastuullisuustiimi pyrkii omaa lähestymistapaansa käyttämällä tunnistamaan, tarkastelemaan, arvioimaan ja seuraamaan yrityksiä, joita ulkoiset tietojen toimittajat ovat nostaneet esiin eri kriteerien perusteella, ja luomaan siten oman luettelonsa yleisten normien rikkojista. Sijoitussalkku ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin ("PAI-indikaattorit") ympäristön ja/tai yhteiskunnan osa-alueilla.

Sijoitusten osuus

Vähintään 70 % sijoituksista vastaa sijoitussalkun edistämiä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia eli ESG-kriteerien soveltamista.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Sijoitussalkun kestävyysindikaattoreita mitataan ja arvioidaan jatkuvasti.

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 (i) ilmastosiirtymän riskien huomioimiseen käytetyistä ilmastomittareista jäljempänä kuvatulla tavalla ja (ii) 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 moninaisten tarpeiden täyttämiseen ja erilaisiin käyttökohteisiin hyödynnetään useita kolmansien osapuolten palveluntarjoajia.

Asianmukainen huolellisuus

ESG-kriteerit sisältyvät alhaalta ylös etenevään osakkeiden valintaan ja sijoitussalkun koostamiseen perustuen käsitykseen siitä, että ESG-tekijät voivat vaikuttaa sijoitusten tuottoon ja riskiprofiiliin.

Vaikuttamiskäytännöt

Sijoitussalkkuun sisältyvien yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden tehokkaan vastuullisuuden arvioiminen ja edistäminen on olennainen osa sijoitusprosessia.

Nimetty vertailuarvo

Sijoitussalkun edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi ei ole määritetty vertailuarvoa.

Rahaston uusimpaan vuosikertomukseen sisältyy lausunto siitä, että rahaston 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 applique, au titre de son processus d'investissement quantitatif, une approche des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »). Cette approche repose sur les éléments suivants :

(i) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous ; et (ii) des filtres d'exclusion.

Le Portefeuille cherche à promouvoir une transition vers une économie à plus faibles émissions de carbone en gérant le risque lié à la transition climatique par rapport au Portefeuille/à l'Indice de référence au moyen d'indicateurs climatiques exclusifs. En cas de circonstances exceptionnelles (y compris, mais sans s'y limiter, une volatilité élevée sur le marché, des conditions de marché exceptionnelles, des perturbations du marché) qui empêchent la réalisation de cet objectif, le Conseiller en investissement cherchera à ajuster le Portefeuille pour qu'il atteigne l'objectif dès que raisonnablement possible et dans le meilleur intérêt des Actionnaires. Veuillez noter que le Portefeuille/l'Indice de référence ne constitue pas un indice de référence ESG et que le Portefeuille n'est pas géré en vue de la réalisation des objectifs de limitation du réchauffement planétaire à long terme fixés par l'Accord de Paris.

Dans le cadre de son processus d'investissement ESG, le Conseiller en investissement évitera d'investir dans des sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, sont directement engagées dans les activités suivantes et/ou tirent une partie significative de leurs revenus de celles-ci :

- la production d'armes controversées et/ou l'implication dans le secteur des armes controversées ;
- l'extraction et/ou la production de certains combustibles fossiles (y compris le charbon thermique ou le sable bitumineux) ;
- la production de produits liés au tabac et/ou l'implication dans ce secteur.

Le Portefeuille cherchera également à exclure de son univers d'investissement les sociétés qui, de l'avis du Conseiller en investissement, ne respectent pas les dix principes du Pacte mondial des Nations unies (qui sont des principes de durabilité d'entreprise largement reconnus impliquant le respect de responsabilités fondamentales dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement, et de la lutte contre la corruption), en utilisant l'approche exclusive pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance décrites ci-dessous ainsi que des données obtenues auprès de fournisseurs tiers.

Stratégie d'investissement

Le Conseiller en investissement applique, au titre de son processus d'investissement quantitatif, une approche des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») comme indiqué ci-dessous (les « Critères ESG »). Cette approche repose sur les éléments suivants :

(i) l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous ; et (ii) des filtres d'exclusion. Outre l'application des Critères ESG énoncés ci-dessus, le Conseiller en investissement peut également évaluer les sociétés en portefeuille au regard de certains indicateurs sociaux, environnementaux et de gouvernance au moyen de son processus ascendant de sélection des titres et de construction de portefeuille. 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 de gérance 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.

Proportion des investissements

Au moins 70 % 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.

GSAM a recours à des systèmes exclusifs et de tiers pour surveiller la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales contraignantes du Portefeuille décrites 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 (i) de l'utilisation d'indicateurs climatiques pour gérer le risque lié à la transition climatique comme indiqué ci-dessous ; et (ii) 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. Il fait donc appel à plusieurs fournisseurs tiers pour répondre aux divers besoins et cas d'utilisation.

Diligence raisonnable

La dimension ESG est intégrée aux processus de sélection ascendante des titres et de construction du portefeuille, étant donné la conviction que les facteurs ESG peuvent affecter la performance et le profil de risque des investissements.

Politiques d'engagement

L'évaluation et la promotion d'une gérance efficace parmi les sociétés et émetteurs représentés dans le Portefeuille 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.

Le dernier rapport annuel du Fonds comprend une déclaration selon laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce Fonds, 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 quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) die Verwendung von Klimakennzahlen zur Bewältigung des klimabezogenen Transitionsrisikos, wie nachstehend dargelegt; (ii) Ausschlussfilter.

Das Portfolio fördert den Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft, indem es das klimabezogene Transitionsrisiko unter Bezugnahme auf das Referenzportfolio/die Benchmark sowie anhand eigener Klimakennzahlen steuert. Wenn außergewöhnliche Umstände (insbesondere hohe Marktvolatilität, außergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen) vorliegen, die dazu führen, dass dieses Ziel nicht erreicht wird, versucht der Anlageberater, so schnell wie möglich und unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber das Portfolio im Hinblick auf die Zielerreichung anzupassen. Bitte beachten Sie, dass das Referenzportfolio/die Benchmark keine ESG-Benchmark ist und das Portfolio nicht im Hinblick auf das Erreichen der langfristigen Ziele gemäß dem Pariser Abkommen zur Bekämpfung der globalen Erwärmung verwaltet wird.

Im Rahmen des ESG-Anlageprozesses vermeidet der Anlageberater Investitionen in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung direkt an den folgenden Aktivitäten beteiligt sind und/oder wesentliche Erträge aus diesen erzielen:

- Herstellung von und/oder Beteiligung an umstrittenen Waffen;
- Förderung und/oder Produktion bestimmter fossiler Brennstoffe (einschließlich Kraftwerkskohle oder Ölsand);
- Herstellung von und/oder Geschäftsaktivität im Zusammenhang mit Tabakprodukten.

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. Dies erfolgt anhand des nachfolgend beschriebenen proprietären Ansatzes zur Bewertung von Praktiken guter Unternehmensführung sowie anhand von Daten, die durch Drittanbieter bereitgestellt werden.

Anlagestrategie

Der Anlageberater verfolgt einen Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung – „ESG“) in seinen quantitativen Anlageprozess, wie im Folgenden dargelegt (die „ESG-Kriterien“). Dabei handelt es sich um: (i) die Verwendung von Klimakennzahlen zur Bewältigung des klimabezogenen Transitionsrisikos, wie nachstehend dargelegt; (ii) Ausschlussfilter. Zusätzlich zur Anwendung der ESG-Kriterien wie vorstehend dargelegt kann der Anlageberater auch Unternehmen, in die investiert wird, im Rahmen seines Bottom-up-Titelauswahl- und Portfolioaufbauverfahrens anhand von bestimmten Sozial-, Umwelt- und Unternehmensführungsindikatoren beurteilen. 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.

Anteile einzelner Anlagentypen

Mindestens 70 % 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.

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 (i) der Verwendung von Klimakennzahlen zur Bewältigung des klimabezogenen Transitionsrisikos, wie nachstehend dargelegt; (ii) 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 werden mehrere Drittanbieter eingesetzt, um die unterschiedlichen Anforderungen und Anwendungsfälle zu erfüllen.

Sorgfaltspflicht

ESG-Aspekte werden in die Bottom-up-Aktienauswahl und die Portfoliokonstruktion einbezogen, da wir davon überzeugt sind, dass ESG-Faktoren die Performance und das Risikoprofil von Anlagen beeinflussen können.

Mitwirkungspolitik

Die Bewertung und Förderung effektiver Stewardship-Praktiken bei den Unternehmen und Emittenten, die in den Portfolios vertreten sind, ist wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses.

Bestimmter Referenzwert

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

Der letzte Jahresbericht des Fonds enthält eine Erklärung, dass die von diesem Fonds 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 στην ποσοτική επενδυτική του διαδικασία, όπως ορίζεται στη συνέχεια (τα «Κριτήρια ΠΚΔ»). Αυτή αποτελείται από: (i) τη χρήση κλιματικών μετρήσεων για την αντιμετώπιση του κινδύνου κλιματικής μετάβασης όπως ορίζεται στη συνέχεια, (ii) ελέγχους αποκλεισμού.

Το Χαρτοφυλάκιο επιδιώκει την προώθηση της μετάβασης σε μια οικονομία με χαμηλότερες εκπομπές άνθρακα αναλαμβάνοντας τη διαχείριση του κινδύνου κλιματικής μετάβασης σε σχέση με το χαρτοφυλάκιο αναφοράς / τον δείκτη αναφοράς μέσω αποκλειστικών κλιματικών μετρήσεων. Όταν υπάρχουν εξαιρετικές περιστάσεις (όπως, ενδεικτικά, υψηλή μεταβλητότητα της αγοράς, έκτακτες συνθήκες της αγοράς, διαταραχές της αγοράς) που έχουν ως αποτέλεσμα τη μη επίτευξη αυτού του στόχου, ο Σύμβουλος Επενδύσεων θα επιδιώκει την αναπροσαρμογή του Χαρτοφυλακίου ώστε να συμμορφώνεται με τον στόχο το συντομότερο δυνατό και προς το συμφέρον των μετόχων. Επισημαίνεται ότι το χαρτοφυλάκιο αναφοράς / ο δείκτης αναφοράς δεν αποτελεί δείκτη αναφοράς ΠΚΔ και ότι το Χαρτοφυλάκιο δεν τελεί υπό διαχείριση με σκοπό την επίτευξη των μακροπρόθεσμων στόχων της συμφωνίας του Παρισιού για την υπερθέρμανση του πλανήτη.

Στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας ΠΚΔ, ο Σύμβουλος Επενδύσεων θα αποφεύγει τις επενδύσεις σε εταιρείες οι οποίες, κατά τη γνώμη του Συμβούλου Επενδύσεων, συμμετέχουν άμεσα στις ακόλουθες δραστηριότητες και/ή αντλούν σημαντικό μέρος των εσόδων τους από αυτές:

- την παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων και/ή τη συμμετοχή σε σχετικές δραστηριότητες,
- την εξόρυξη και/ή παραγωγή ορισμένων ορυκτών καυσίμων (συμπεριλαμβανομένου του θερμικού άνθρακα ή της ασφαλτούχου άμμου),
- την παραγωγή προϊόντων καπνού και/ή τη συμμετοχή σε σχετικές δραστηριότητες.

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), χρησιμοποιώντας την αποκλειστική προσέγγιση για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης που περιγράφονται παρακάτω, καθώς και δεδομένα που παρέχονται από τρίτους παρόχους.

Επενδυτική στρατηγική

Ο Σύμβουλος Επενδύσεων εφαρμόζει μια προσέγγιση σε περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση («ΠΚΔ») ζητήματα στην ποσοτική επενδυτική του διαδικασία, όπως ορίζεται στη συνέχεια (τα «Κριτήρια ΠΚΔ»). Αυτή αποτελείται από: (i) τη χρήση κλιματικών μετρήσεων για την αντιμετώπιση του κινδύνου κλιματικής μετάβασης όπως ορίζεται στη συνέχεια, (ii) ελέγχους αποκλεισμού. Εκτός από την εφαρμογή των κριτηρίων ΠΚΔ, όπως ορίζονται παραπάνω, ο Σύμβουλος Επενδύσεων μπορεί επίσης να αξιολογεί τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις με βάση ορισμένους κοινωνικούς, περιβαλλοντικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση δείκτες, μέσω της διαδικασίας επιλογής μετοχών από τη βάση προς την κορυφή και της διαδικασίας συγκρότησης χαρτοφυλακίου. 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.

Ποσοστό επενδύσεων

Τουλάχιστον το 70% 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 GSAM χρησιμοποιεί αποκλειστικά εταιρικά συστήματα και συστήματα τρίτων μερών για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με δεσμευτικά περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του Χαρτοφυλακίου που περιλαμβάνονται στις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές σύμφωνα με την πολιτική επενδυτικών κατευθυντήριων γραμμών της GSAM.

Μεθοδολογίες

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των κριτηρίων ΠΚΔ αποτελούνται από (i) τη χρήση κλιματικών μετρήσεων για την αντιμετώπιση του κινδύνου κλιματικής μετάβασης, όπως ορίζεται παρακάτω, (ii) 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. Ως εκ τούτου, αξιοποιούνται πολλοί τρίτοι προμηθευτές για να καλύψουν τις διαφορετικές ανάγκες και περιπτώσεις χρήσης.

Δέουσα επιμέλεια

Οι παράγοντες ΠΚΔ ενσωματώνονται στην επιλογή μετοχών από τη βάση προς την κορυφή και στις διαδικασίες συγκρότησης χαρτοφυλακίου, δεδομένης της άποψης ότι οι παράγοντες ΠΚΔ μπορούν να επηρεάσουν τις επιδόσεις και το προφίλ κινδύνου των επενδύσεων.

Πολιτικές ενεργής συμμετοχής

Η αξιολόγηση και προώθηση της αποτελεσματικής εποπτείας μεταξύ των εταιρειών και των εκδοτών που εκπροσωπούνται στο Χαρτοφυλάκιο αποτελεί βασικό τμήμα της επενδυτικής διαδικασίας.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

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

Η πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση του αμοιβαίου κεφαλαίου περιλαμβάνει μια δήλωση ότι τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το αμοιβαίο κεφάλαιο, 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 un obiettivo d'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 quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si compone di: (i) l'uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito; (ii) filtri di esclusione.

Il Comparto mira a promuovere la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie. Qualora esistano circostanze eccezionali (tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, forte volatilità del mercato, condizioni eccezionali del mercato, perturbazioni del mercato) che non consentono di conseguire tale obiettivo, il Consulente dell'investimento cercherà di adeguare il Comparto per raggiungere l'obiettivo non appena ragionevolmente possibile e nel migliore interesse degli Azionisti. Si fa presente che il Comparto/Indice di riferimento non è un parametro di riferimento ESG e che il Comparto non è gestito con la finalità di conseguire gli obiettivi a lungo termine di contenimento del riscaldamento globale stabiliti dall'Accordo di Parigi.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento eviterà di investire in società che, a suo avviso, sono direttamente coinvolte e/o che traggono ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico o le sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento in prodotti del tabacco.

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), utilizzando l'approccio proprietario per valutare le pratiche di buona governance descritte in seguito e i dati forniti dai fornitori terzi.

Strategia d'investimento

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si compone di: (i) l'uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito; (ii) filtri di esclusione. Oltre ad applicare i Criteri ESG sopra esposti, il Consulente dell'investimento può anche valutare le imprese beneficiarie degli investimenti rispetto a determinati indicatori sociali, ambientali e di governance attraverso la selezione delle azioni e il processo di costruzione del portafoglio di tipo bottom-up. 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.

Quota degli investimenti

Almeno il 70% 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.

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 (i) l'uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica (vedere di seguito); (ii) 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 ed elaborazione dei dati e limitazioni alle metodologie e ai 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. Per soddisfare le diverse esigenze e i diversi casi d'uso, il Comparto si avvale di più fornitori terzi.

Due diligence

I temi ESG sono incorporati nella selezione dei titoli di tipo bottom-up e nei processi di costruzione del portafoglio, nella convinzione che i fattori ESG possano influenzare la performance e il profilo di rischio degli investimenti.

Politiche di impegno

La valutazione e la promozione di una stewardship efficace tra le società e gli emittenti rappresentati nel Comparto 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.

L'ultima relazione annuale del Fondo comprende una dichiarazione attestante che le caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo Fondo, 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 ilościowy proces inwestycyjny, jak określono poniżej („Kryteria ESG”). Składa się on z następujących elementów: (i) wykorzystanie danych klimatycznych w celu przeciwdziałania ryzyku związanemu z klimatem, jak określono poniżej oraz (ii) weryfikacje wykluczające.

Portfel ma na celu promowanie przejścia na gospodarkę o niższej emisji dwutlenku węgla poprzez zarządzanie ryzykiem transformacji klimatycznej w stosunku do Portfela Referencyjnego / Wskaźnika Referencyjnego w oparciu o wewnętrzne wskaźniki klimatyczne. W przypadku zaistnienia wyjątkowych okoliczności (w tym m.in. dużej zmienności rynku, szczególnych warunków rynkowych, zakłóceń na rynku), które spowodują, że cel ten nie zostanie osiągnięty, Doradca inwestycyjny będzie starał się dostosować Portfel w celu osiągnięcia celu tak szybko, jak to możliwe i w najlepszym interesie Posiadaczy tytułów uczestnictwa. Należy pamiętać, że Portfel Referencyjny / Wskaźnik Referencyjny nie jest wskaźnikiem referencyjnym ESG i że Portfel nie jest zarządzany z myślą o osiągnięciu długoterminowych celów porozumienia paryskiego w zakresie globalnego ocieplenia.

W ramach procesu inwestycyjnego ESG Doradca inwestycyjny będzie unikał inwestowania w spółki, które w jego opinii są bezpośrednio zaangażowane w następujące rodzaje działalności i/lub uzyskują z nich znaczące przychody:

- produkcja i/lub udział w produkcji broni budzącej kontrowersje;
- wydobywanie i/lub produkcja niektórych paliw kopalnych (w tym węgla opałowego i piasków roponośnych);
- produkcja i/lub udział w produkcji wyrobów tytoniowych.

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) przy użyciu autorskiego podejścia do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania opisanych poniżej, a także danych dostarczonych przez zewnętrznych dostawców.

Strategia inwestycyjna

Doradca inwestycyjny wdraża podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem („ESG”) w ilościowy proces inwestycyjny, jak określono poniżej („Kryteria ESG”). Składa się on z następujących elementów: (i) wykorzystanie danych klimatycznych w celu przeciwdziałania ryzyku związanemu z klimatem, jak określono poniżej oraz (ii) weryfikacje wykluczające. Oprócz zastosowania wyżej wymienionych kryteriów ESG Doradca inwestycyjny może również oceniać spółki, w które dokonano inwestycji, pod kątem niektórych wskaźników społecznych, środowiskowych i dotyczących zarządzania poprzez podstawowy proces doboru aktywów i tworzenia portfela. Portfolio 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 uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”) w ramach filarów środowiskowych i/lub społecznych.

Udział inwestycji

Co najmniej 70% 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.

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

Metoda stosowana na potrzeby spełnienia kryteriów ESG obejmuje (i) wykorzystanie określonych poniżej danych klimatycznych w celu przeciwdziałania ryzyku związanemu z klimatem oraz (ii) weryfikacje wykluczające. 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 korzysta się z wielu dostawców zewnętrznych, aby zaspokoić różnorodne potrzeby i przypadki użycia.

Due diligence

Aspekty ESG są włączone w proces oddolnej selekcji akcji i budowy portfela z uwzględnieniem przekonania, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji.

Polityka dotycząca zaangażowania

Ocena i promowanie skutecznego zarządzania wśród spółek i emitentów reprezentowanych w Portfelu jest kluczowym elementem procesu inwestycyjnego.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

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

Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu zawiera oświadczenie, że aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten Fundusz, określone w art. 8 dotyczącym ujawniania informacji, zostały spełnione w okresie sprawozdawczym.

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 quantitativo, conforme estabelecido abaixo (os «Critérios ESG»). Estes incluem: (i) utilização de métricas climáticas na abordagem ao risco da transição climática, conforme estabelecido abaixo; (ii) filtros de exclusão.

A Carteira procura promover uma transição para uma economia mais hipocarbónica através da gestão do risco de transição climática em relação à Carteira de Referência/Índice de Referência através de métricas climáticas exclusivas. Sempre que existam circunstâncias excecionais (incluindo, entre outras, uma elevada volatilidade do mercado, condições de mercado excecionais, perturbações de mercado) que resultem na não realização deste objetivo, o Consultor de Investimentos procurará ajustar a Carteira para aderir ao objetivo logo que razoavelmente possível e no melhor interesse dos Acionistas. Tenha em atenção que a Carteira de Referência/Índice de Referência não é um índice de referência ESG e que a Carteira não é gerida com vista a atingir os objetivos de aquecimento global a longo prazo do Acordo de Paris.

Como parte do processo de investimento ESG, o Consultor de Investimentos irá evitar investir em empresas que, na opinião do Consultor de Investimentos, estão diretamente envolvidas nas e/ou obtêm receitas significativas das seguintes atividades:

- produção de e/ou envolvimento em armas controversas;
- extração e/ou produção de determinados combustíveis fósseis (incluindo carvão térmico ou areias petrolíferas);
- produção de e/ou envolvimento em produtos de tabaco.

A Carteira também procurará excluir do seu universo de investimentos empresas que o Consultor de Investimentos acredite desrespeitarem os dez princípios do Global Compact das Nações Unidas (que são princípios amplamente reconhecidos de sustentabilidade empresarial que cumprem as responsabilidades fundamentais nas áreas de direitos humanos, laborais, do meio ambiente e anticorrupção) utilizando a abordagem proprietária para avaliar as práticas de boa governação descritas abaixo, bem como os dados fornecidos por fornecedores externos.

Estratégia de investimento

O Consultor de Investimentos implementa uma abordagem às considerações ambientais, sociais e de governação («ESG») no respetivo processo de investimento quantitativo, conforme estabelecido abaixo (os «Critérios ESG»). Estes incluem: (i) utilização de métricas climáticas na abordagem ao risco da transição climática, conforme estabelecido abaixo; (ii) filtros de exclusão. Além de aplicar os Critérios ESG, conforme estabelecido acima, o Consultor de Investimentos também pode avaliar empresas beneficiárias do investimento em comparação com determinados indicadores sociais, ambientais e de governação através do seu processo de seleção de ações ascendente e construção da carteira. A Carteira tira partido da abordagem proprietária da Goldman Sachs Asset Management para identificar e avaliar emissores 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.

Proporção dos investimentos

Pelo menos 70% 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 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: (i) utilização de métricas climáticas na abordagem ao risco da transição climática, conforme estabelecido abaixo; (ii) 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 de dados e processamento e limitações a metodologias e 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. Vários fornecedores terceiros são, por conseguinte, utilizados para satisfazer o conjunto diversificado de necessidades e casos de utilização.

Diligência devida

Os critérios ESG são incorporados nos processos de seleção de ações ascendente e construção da carteira, dada a convicção de que os fatores ESG podem afetar o desempenho e o perfil de risco dos investimentos.

Políticas de envolvimento

Avaliar e promover uma administração eficaz entre as empresas e os emitentes representados na Carteira 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.

O último relatório anual do Fundo inclui uma declaração de que as características ambientais ou sociais promovidas por este Fundo, conforme estabelecido na divulgação ao abrigo do artigo 8.º, foram cumpridas durante o período do relatório.

12. Summary in Slovenian - Povzetek

(a) Povzetek

Brez trajnostnega naložbenega cilja

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

Okoljske ali socialne značilnosti finančnega produkta

Investicijski svetovalec izvaja pristop k okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom (ESG) v svoj kvantitativni naložbeni proces, kot je določeno spodaj („merila ESG“). Ta je sestavljen iz: (i) uporabe podnebnih meritev za obravnavanje tveganja podnebnega prehoda, kot je navedeno spodaj; (ii) izključevalni pregledi.

Portfelj želi spodbujati prehod na gospodarstvo z nižjimi emisijami ogljika z obvladovanjem tveganja podnebnega prehoda glede na referenčni portfelj/referenčno merilo prek lastniških podnebnih meritev. Kadar obstajajo izjemne okoliščine (vključno z, vendar ne omejeno na, visoko volatilnostjo trga, izjemnimi tržnimi razmerami, motnjami na trgu), zaradi katerih ta cilj ni dosežen, bo investicijski svetovalec poskušal prilagoditi portfelj tako, da bo sledil cilju, takoj ko bo razumno izvedljivo in v najboljšem interesu delničarjev. Upoštevajte, da se referenčni portfelj/referenčno merilo ni merilo ESG in da se portfelj ne upravlja z namenom doseganja dolgoročnih ciljev Pariškega sporazuma glede globalnega segrevanja.

V okviru naložbenega procesa ESG se bo investicijski svetovalec izogibal vlaganju v podjetja, ki se po mnenju investicijskega svetovalca neposredno ukvarjajo z naslednjimi dejavnostmi in/ali pridobivajo znatne prihodke iz njih:

- proizvodnja spornega orožja in/ali vpletenost v sporno orožje;
- pridobivanje in/ali proizvodnja nekaterih fosilnih goriv (vključno z energetskega premoga ali katranskim peskom);
- proizvodnja spornega orožja in/ali vpletenost v tobačne izdelke.

Portfelj si bo tudi prizadeval, da bo iz svojega naložbenega področja izključil podjetja, za katera investicijski svetovalec 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) z uporabo lastniškega pristopa za ocenjevanje dobrih praks upravljanja, opisanih spodaj, ter podatkov, ki jih zagotovijo tretji ponudniki.

Naložbena strategija

Investicijski svetovalec izvaja pristop k okoljskim, socialnim in upravljavskim vidikom (ESG) v svoj kvantitativni naložbeni proces, kot je določeno spodaj („merila ESG“). Ta je sestavljen iz: (i) uporabe podnebnih meritev za obravnavanje tveganja podnebnega prehoda, kot je navedeno spodaj; (ii) izključevalni pregledi. Poleg uporabe meril ESG, kot je določeno zgoraj, lahko investicijski svetovalec oceni podjetja, v katera se vlaga, tudi glede na določene socialne, okoljske in upravljavske kazalnike prek svoje izbire delnic s pristopom od spodaj navzgor in postopka gradnje portfelja. 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 ekipa 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 trajnosti v okoljskih in/ali socialnih stebrih.

Delež naložb

Vsaj 70 % naložb bo usklajenih z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja ta portfelj, in sicer z uporabo meril ESG.

Spremljanje okoljskih ali socialnih značilnosti

Kazalniki trajnostnosti portfelja se bodo merili in ocenjevali stalno.

Družba 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 meril ESG, so sestavljene iz (i) uporabe podnebnih meritev za obravnavanje tveganja podnebnega prehoda, kot je navedeno spodaj; (ii) izključevalni pregledi. Investicijski svetovalec uporablja zunanje vire podatkov za dopolnitev internih raziskav o okoljskih in/ali socialnih značilnostih produktov.

Viri in obdelava podatkov ter omejitve metodologij in podatkov

Medtem ko se razpoložljivost in kakovost podatkov o ESG še naprej izboljšujeta, investicijski svetovalec meni, da trenutno ne obstaja ponudnik podatkov o ESG, ki bi nudil najbolj celovite uporabne osnovne podatke. Več tretjih ponudnikov se zato uporablja za izpolnjevanje raznolikih potreb in primerov uporabe.

Skrbni pregled

ESG vidiki so vključeni v izbiro delnic s pristopom od spodaj navzgor in postopke gradnje portfelja glede na prepričanje, da lahko dejavniki ESG vplivajo na uspešnost in profil tveganja naložb.

Politike sodelovanja

Ocenjevanje in spodbujanje učinkovitega upravljanja med družbami in izdajatelji, zastopanimi v portfelju, je ključni del naložbenega procesa.

Določeno referenčno merilo

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

Zadnje letno poročilo sklada vključuje izjavo, da so bile okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja ta sklad, kot je določeno v razkritju člena 8, v obdobju poročanja izpolnjene.

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 la integración de las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión cuantitativo, según se expone a continuación (los «Criterios ASG»). Este enfoque consta de: (i) el uso de parámetros relacionados con el clima para abordar el riesgo de transición climática, según se expone a continuación, y (ii) mecanismos de exclusión.

La Cartera trata de promover una transición hacia una economía con menos emisiones de carbono mediante la gestión del riesgo de transición climática relativo al Índice o la Cartera de Referencia, a través de parámetros propios relacionados con el clima. Cuando, por circunstancias excepcionales (incluidas, entre otras, una alta volatilidad, condiciones excepcionales o disrupciones en el mercado), no se logre este objetivo, el Asesor de Inversiones tratará de ajustar la Cartera para que cumpla el objetivo tan pronto como sea razonablemente posible y en el mejor interés de los Accionistas. Tenga en cuenta que el Índice o la Cartera de Referencia no constituyen un valor de referencia ASG y que la Cartera no se gestiona para lograr los objetivos de lucha a largo plazo contra el calentamiento global del Acuerdo de París.

Como parte del proceso de inversión ASG, el Asesor de Inversiones evitará invertir en empresas que, en su opinión, participen directamente en las siguientes actividades u obtengan una parte significativa de ingresos a partir de las mismas:

- la producción de armas controvertidas, o la implicación en dicha actividad;
- la extracción o la producción de determinados combustibles fósiles (incluidos el carbón térmico o las arenas bituminosas);
- la producción de productos de tabaco, o la implicación en dicha actividad.

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 ello, empleará un enfoque propio para evaluar las prácticas de buena gobernanza que se describen a continuación, así como los datos proporcionados por proveedores externos.

Estrategia de inversión

El Asesor de Inversiones implementa un enfoque centrado en la integración de las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su proceso de inversión cuantitativo, según se expone a continuación (los «Criterios ASG»). Este enfoque consta de: (i) el uso de parámetros relacionados con el clima para abordar el riesgo de transición climática, según se expone a continuación, y (ii) mecanismos de exclusión. Además de aplicar los citados Criterios ASG, el Asesor de Inversiones también puede evaluar las empresas en las que se invierte con respecto a determinados indicadores sociales, medioambientales y de gobernanza a través de su proceso ascendente de selección de acciones y de construcción de carteras. 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 (PIA) sobre los factores de sostenibilidad en los pilares medioambiental y social.

Proporción de inversiones

Como mínimo, el 70 % 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.

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

Los métodos utilizados para cumplir los Criterios ASG comprenden (i) el uso de parámetros relacionados con el clima para abordar el riesgo de transición climática, según se expone a continuación, y (ii) 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, se recurre a varios proveedores externos para satisfacer las distintas necesidades y casos de uso.

Diligencia debida

Los criterios ASG se incorporan a los procesos ascendentes de selección de acciones y de construcción de carteras, dada la creencia de que los factores ASG pueden afectar a la rentabilidad y al perfil de riesgo de las inversiones.

Políticas de implicación

La evaluación y la promoción efectivas de la administración responsable entre las empresas y los emisores representados en la Cartera 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 último informe anual del Fondo incluye una declaración en la que se indica que las características medioambientales o sociales promovidas por este Fondo, tal como se establece en el artículo 8, se han cumplido 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 kvantitativa investeringsprocess enligt vad som anges nedan ("ESG-kriterierna"). Detta består av: (i) användning av klimatmål för att ta itu med klimatomställningsrisker enligt nedan, (ii) uteslutningsurval.

Portföljen strävar efter att främja en omställning till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp genom att hantera klimatomställningsrisken i förhållande till referensportföljen/referensvärdet via egna klimatmål. Om exceptionella omständigheter föreligger (inklusive men inte begränsat till hög marknadsvolatilitet, exceptionella marknadsförhållanden, marknadsstörningar) som resulterar i att detta mål inte uppnås, försöker investeringsrådgivaren anpassa portföljen så att den följer målet så snart som det är praktiskt möjligt och i andelsägarnas intresse. Observera att referensportföljen/referensvärdet inte är ett ESG-referensvärde och att portföljen inte förvaltas i syfte att uppnå de långsiktiga målen gällande den globala uppvärmningen i Parisavtalet.

Som en del av ESG-investeringsprocessen undviker investeringsrådgivaren att investera i företag som enligt investeringsrådgivaren är direkt involverade i eller får betydande intäkter från följande verksamheter:

- produktion av eller involvering i kontroversiella vapen
- utvinning eller produktion av vissa fossila bränslen (inklusive energikol eller oljesand)
- produktion av eller involvering i tobaksprodukter.

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 korruptionsbekämpning) med hjälp av en egenutvecklad metod för att bedöma praxis för god styrning som beskrivs nedan samt uppgifter som tillhandahålls av tredjepartsleverantörer.

Investeringsstrategi

Investeringsrådgivaren integrerar en metod för beaktande av miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) i sin kvantitativa investeringsprocess enligt vad som anges nedan ("ESG-kriterierna"). Detta består av: (i) användning av klimatmål för att ta itu med klimatomställningsrisker enligt nedan, (ii) uteslutningsurval. Förutom att tillämpa ESG-kriterierna som anges ovan kan investeringsrådgivaren även bedöma investeringsobjekt mot vissa indikatorer för socialt ansvar, miljö och bolagsstyrning genom sitt bottom-up-aktieurval och sin portföljsammansättningsprocess. Portföljen använder Goldman Sachs Asset Managements egenutvecklade metod för att identifiera och utvärdera företag som bryter mot globala normer och emittenter som kan ha dålig praxis för styrning. Goldman Sachs Asset Managements globala förvaltningsteam 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 ("PAI") inom de miljörelaterade eller sociala pelarna.

Andel av investeringar

Minst 70 % 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.

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 (i) användning av klimatmått för att ta itu med klimatomställningsrisker enligt nedan, (ii) uteslutningsurval. 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. Flera tredjepartsleverantörer används därför för att uppfylla de olika behoven och användningsfallen.

Due diligence

ESG införlivas i bottom-up-aktieurvalet och portföljsammansättningsprocesserna, förutsatt att ESG-faktorer tros kunna påverka investeringarnas resultat och riskprofil.

Strategier för engagemang

Bedömning och främjande av effektiv förvaltning bland de företag och emittenter som är representerade i portföljen är en viktig del av investeringsprocessen.

Valt referensvärde

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

Fondens senaste årsrapport innehåller en redogörelse för att de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna fond, enligt vad som anges i upplysningarna enligt artikel 8, har uppfyllts under rapporteringsperioden.

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.