

Vastgoed Fonds (NL)

Duurzaamheidsinformatie

- Productnaam: Vastgoed Fonds (NL)
- Legal entity identifier: 549300HGBGLC29ESKB76
- SFDR categorisering: Artikel 8

(a) Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen.

Belangrijkste ongunstige effecten

Dit is niet van toepassing aangezien het Fonds zich er niet toe verbindt Duurzame beleggingen te doen.

Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

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

- Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten. Dit wordt gedaan door beleggingen te beperken die zijn betrokken bij de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van oliezanden.
- Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie. Het Fonds doet dit door te beoordelen in welke mate emittenten handelen in overeenstemming met relevante wetten en internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

Beleggingsstrategie

Het Fonds hanteert beperkingen ten aanzien van beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

De Beleggingsbeheerder voert een aanvullende analyse uit van de corporate-governancefactoren van individuele bedrijven en van een reeks ecologische en sociale factoren die per beleggingscategorie, sector en strategie kunnen verschillen.

- Rentmeesterschap

Dit Fonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe.

Aandeel beleggingen

De geplande activaspreiding is dat 90% van de beleggingen van het Fonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken.

Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

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

GSAM gebruikt bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van de Fonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het Beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM.

Methodologieën

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

Gegevensbronnen, verwerking en beperkingen

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

Due diligence

Naast de financiële due diligence die door de Beleggingsbeheerder wordt uitgevoerd, beoordeelt de Beleggingsbeheerder in het kader van het beleggingsproces, indien relevant, ook de impact van ESG-gerelateerde risico's en kansen.

Engagementbeleid

Het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en uitgevende instellingen die zijn vertegenwoordigd in de portefeuilles die namens de beleggende cliënten worden beheerd, is een essentieel onderdeel van het beleggingsproces.

Aangewezen referentiebenchmark

N.v.t. - dit Fonds wordt actief beheerd en er is dan ook geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot.

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

(c) Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product**Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?**

Het Fonds promoot milieu- en maatschappelijke kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR (Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, welke verordening van tijd tot tijd kan worden gewijzigd of aangevuld). Het Fonds promoot specifiek milieu- en maatschappelijke kenmerken door:

- Beperkingen te hanteren ten aanzien van uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten. Dit gebeurt door beperkingen te hanteren ten aanzien van beleggingen in de ontwikkeling, de productie of het onderhoud van controversiële wapens (of de handel daarin), de productie van tabakswaaren, de thermische steenkoolwinning en/of oliezandwinning.
- Regels op het gebied van goed bestuur, het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven. overeenstemming met relevante wetgeving en internationaal erkende normen, waaronder: De OESO- richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact. Te bepalen naar goeddunken van de Portefuillebeheerder.

(d) Beleggingsstrategie**Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

- Uitsluitingscriteria

Uitsluitingscriteria

Het Fonds hanteert beperkingen ten aanzien van het beleggen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

De Portefuillebeheerder kan ESG-factoren integreren met traditionele fundamentele factoren als onderdeel van zijn fundamentele onderzoeksproces om de algehele bedrijfskwaliteit en -waardering, evenals potentiële risico's, te beoordelen. Traditionele fundamentele factoren die de Portefuillebeheerder kan overwegen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot kasstromen, hefboomwerking op de balans, rendement op geïnvesteerd kapitaal, dynamiek in de sector, winstkwaliteit en winstgevendheid. ESG-factoren waarmee de Portefuillebeheerder rekening kan houden omvatten, maar zijn niet beperkt tot, koolstofintensiteit en emissieprofielen, gezondheid op het werk en veiligheid, impact op de gemeenschap, bestuurspraktijken en relaties met belanghebbenden, werknemer relaties, bestuursstructuur, transparantie en managementprikkelers.

De identificatie van een risico gerelateerd aan een ESG-factor sluit niet noodzakelijkerwijs een bepaalde belegging en/of sector uit die naar de mening van de Portefuillebeheerder anderszins geschikt is om te beleggen. De relevantie van specifieke traditionele fundamentele factoren en ESG-factoren aan het fundamentele beleggingsproces verschilt per activaklasse, sector en strategie. De Portefuillebeheerder mag gebruik maken van gegevensbronnen van externe leveranciers en/of rechtstreeks contact opnemen met ondernemingen bij het beoordelen van bovenstaande factoren. De Portefuillebeheerder maakt gebruik van een dynamisch fundamenteel beleggingsproces dat rekening houdt met een breed scala aan factoren en waarbij geen enkele factor of overweging.

Daarnaast maakt dit Fonds gebruik van de engagementinitiatieven van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Het Goldman Sachs Asset Management Global

Stewardship Team richt zich op proactieve, resultaatgerichte engagementinspanningen teneinde best practices te bevorderen. Engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en bewaakt om te waarborgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke onderwerpen op het gebied van milieu, maatschappij en governance. Als leidraad voor de stem- en engagementinspanningen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een focuslijst op met de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van het Fonds worden hieronder opgesomd:

- Uitsluitingen. Beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij onder andere de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabakswaaren, de thermische steenkoolwinning en/of teerzandproductie worden door het Fonds uitgesloten. De naleving is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetsdrempels, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen.

Wat is het beleid om de praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te beoordelen?

Het Fonds hanteert een eigen benadering voor het vaststellen en beoordelen van schenders van wereldwijde normen en uitgevende instellingen die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, arbeidsverhoudingen, personeelsbeloning en naleving van belastingwetgeving.

Wat is het toegezegde minimumpercentage vóór het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van de beleggingsstrategie?

N.v.t. - voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie zegt het Fonds geen minimaal percentage toe om de beleggingsscope mee te verkleinen.

Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, het Fonds houdt rekening met de zogeheten "belangrijkste ongunstige effecten" (Principal Adverse Impact, of PAI's) op Duurzaamheidsfactoren. PAI's worden kwalitatief in aanmerking genomen middels de hieronder uiteengezette bindende elementen van de beleggingsstrategie. Daarnaast worden PAI's op niet-bindende wijze en op basis van materialiteit in ogenschouw genomen door middel van zowel ondernemingsbrede als voor beleggingsteams specifieke engagementinspanningen.

In het jaarverslag van het Fonds zal informatie worden verstrekt over de wijze waarop het Fonds indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking heeft.

(e) Aandeel beleggingen

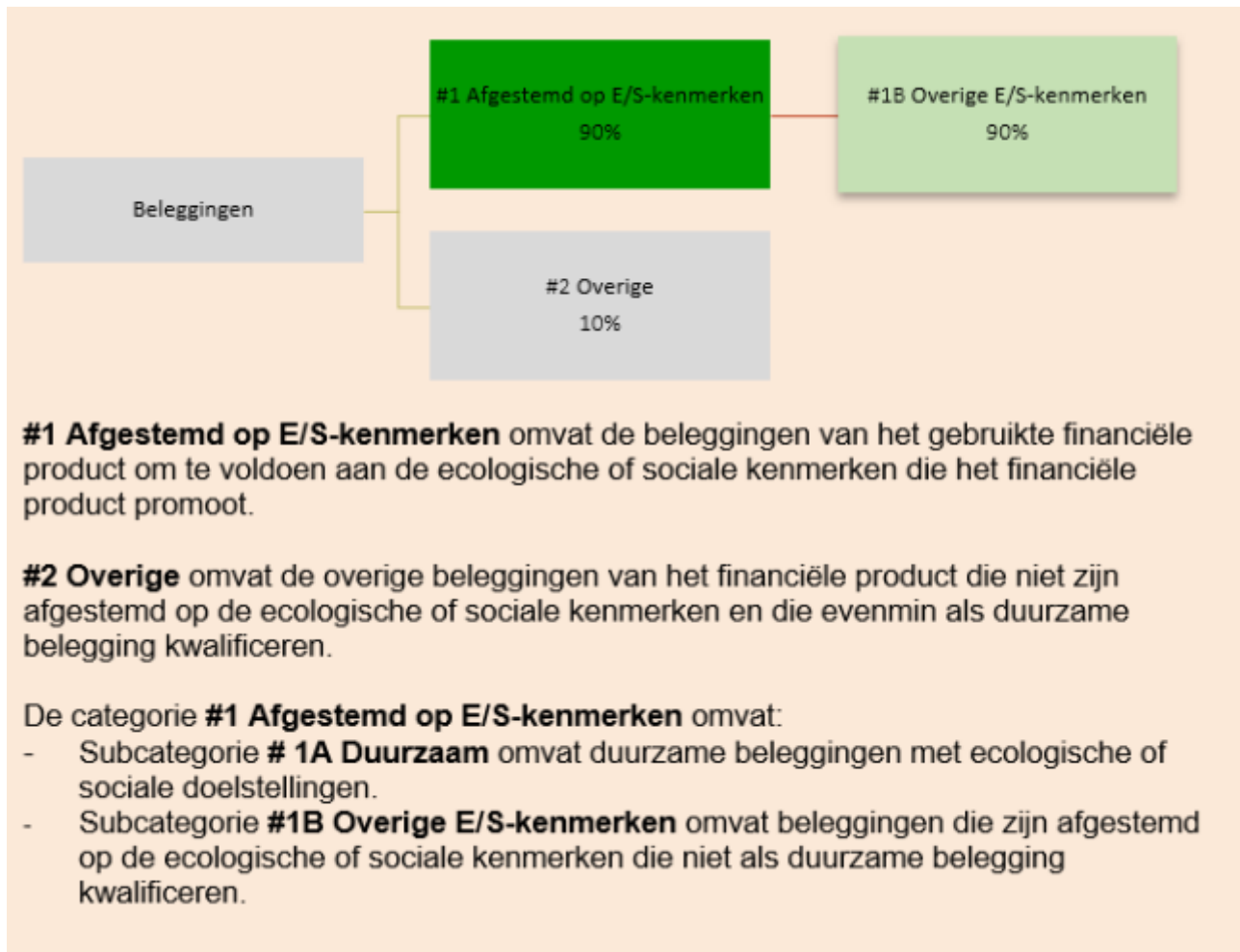
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande assetallocatie van het Fonds, afgestemd op milieu-, maatschappelijke en overige kenmerken, wordt aangegeven in onderstaande tabel.

De geplande activaspreiding is dat 90% van de beleggingen van het Fonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken. Naar schatting valt 10% van de beleggingen van het Fonds in de categorie 'overig' en wordt het niet gebruikt om E/S-kenmerken te promoten. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, kasequivalenten, derivaten die worden gebruikt voor hedging doeleinden

uitgevende instellingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn en ICBE's en beleggingsinstellingen die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

Het Fonds zegt niet toe te beleggen in Duurzame Beleggingen.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot verwezenlijkt?

N.v.t. - voor het verwezenlijken van de milieu- of maatschappelijke kenmerken die door het Fonds worden gepromoot, worden geen derivaten gebruikt.

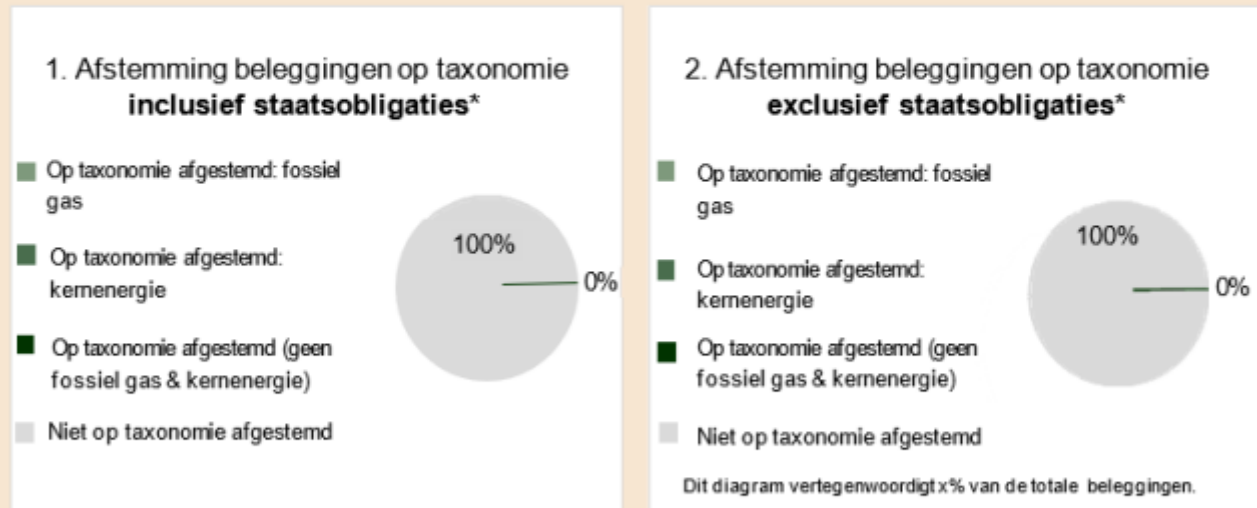
In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Fonds verbindt zich er niet toe om duurzame investeringen te doen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie. De minimale omvang is dus 0%.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

Nee, 0%.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden. Aangezien het Fonds/Subfonds zich er niet aan committeert om duurzame investeringen te doen in overeenstemming met de EU Taxonomie, zal het aandeel "staatsobligaties" in de portefeuille van het Fonds/Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame investeringen in overeenstemming met de EU Taxonomie.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0%.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich er niet toe duurzame beleggingen te doen. De minimale toezegging is dus 0%.

Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder andere de volgende beleggingen vallen onder 'overige': liquide middelen voor liquiditeitsdoeleinden; derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden; uitgevende instellingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn; en/of beleggingen in icbe's en icb's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Fonds. Deze beleggingen promoten echter noch de milieu- of maatschappelijke kenmerken van het Fonds, noch komen zij in aanmerking als Duurzame Beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan op enig moment variëren.

Op deze financiële instrumenten zijn geen minimale milieu- of maatschappelijke waarborgen van toepassing.

(f) Monitoring ecologische of sociale kenmerken

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of maatschappelijk kenmerken die door het Fonds worden gepromoot te meten:

- Directe blootstelling van het Fonds aan uitgesloten investeringen zoals beschreven in de bindende elementen van het Fonds.
- Directe blootstelling van het Fonds aan emittenten uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de bindende elementen van het Fonds.

Hoe worden de milieu- of sociale kenmerken en de duurzaamheidsindicatoren gedurende de gehele levenscyclus van het financiële product gemonitord en wat zijn de gerelateerde interne/externe controlemechanismen?

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

GSAM gebruikt bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken van de Fonds binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het Beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM. De toepassing van bedrijfseigen systemen of systemen van derden en de controle op bindende ecologische en sociale kenmerken van de Fonds omvat de naleving van de richtlijnen vóór de handel en controle hierop na de handel, waarbij evaluaties worden uitgevoerd ten opzichte van de beleggingsrichtlijnen op positie- en transactieniveau, zodat portefeuillebeheerders over de nodige instrumenten beschikken om zich aan de beleggingsrichtlijnen te houden.

Het Post Trade Exception Management Team ontvangt de evaluatieoutput van de portefeuillerichtlijnen na de handel en start op zijn beurt het proces tot bewaking van de richtlijnen na de handel en escaleert mogelijke inbreuken of fouten naar portefeuillebeheerders. Echte uitzonderingen worden geëscaleerd naar GSAM Compliance. GSAM Compliance biedt interpretatierichtlijnen voor de activiteiten die worden uitgevoerd door de beleggingsteams en helpt bij het oplossen van problemen en bepaalde uitzonderingen in het uitzonderingenbeheer na de handel.

Inbreuken of fouten met betrekking tot beleggingsrichtlijnen (met inbegrip van inbreuken of fouten die betrekking hebben op de bindende ecologische of sociale kenmerken van de Fonds) moeten worden afgehandeld in overeenstemming met het Beleid inzake inbreuken en fouten van de Beheermaatschappij en het Beleid inzake foutafhandeling van GSAM, dat ook vereist dat werknemers incidenten (ongeacht of deze het gevolg zijn van handelen of niet-handelen) onmiddellijk melden aan hun leidinggevende bij GSAM en aan GSAM Compliance, in voorkomend geval. De informatie die tijdens het meldingsproces van incidenten wordt verzameld, is bedoeld om ervoor te zorgen dat klanten op de juiste manier worden gecompenseerd, om te helpen bij het verbeteren van de bedrijfspraktijken en om herhaling te voorkomen.

(g) Methodologieën**Welke methodologieën worden gebruikt om de verwezenlijking van de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, te meten?**

De volgende methoden worden gebruikt om te meten in hoeverre wordt voldaan aan de sociale of ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Het Fonds sluit beleggingen uit in emittenten die zijn betrokken zijn bij activiteiten zoals bijvoorbeeld controversiële wapens, tabak, de winning van thermische steenkool en/of de productie van teerzand. De naleving ervan is niet alleen gebaseerd op vooraf vastgestelde inkomstendrempels, maar berust ook op gegevens van derden. Emittenten worden uitgesloten als

ze een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:

- Volwassenenentertainment (10%)
- Arctisch gas (1%)
- Arctische olie (1%)
- Civiele vuurwapens (10%)
- Controversiële wapens (alle)
- Teerzand (1%)
- Kernwapens (5%)
- Palmolie (10%)
- De winning van thermische steenkool (10%)
- Tabak en e-sigaretten (10%)

De percentages tussen haakjes in deze lijst worden momenteel gebruikt als drempelwaarden. Deze drempelwaarden kunnen van tijd tot tijd veranderen naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij en zijn afhankelijk van externe gegevensbronnen. Emittenten worden beoordeeld op basis van externe gegevensbronnen. Dit wordt voortdurend gecontroleerd door het richtlijnteam.

Directe blootstelling van het Fonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de bindende elementen van het Fonds.

De portefeuille streeft er tevens naar bedrijven uit te sluiten uit zijn beleggingsuniversum waarvan de Beleggingsbeheerder meent dat ze de tien beginselen van het VN Global Compact schenden (dit zijn algemeen erkende duurzaamheidsbeginselen voor het bedrijfsleven die voldoen aan fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, het milieu en corruptiebestrijding). Het Fonds doet dit door gebruik te maken van de hieronder beschreven eigen beleggingsbenadering om te beoordelen of bedrijven praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren evenals met gegevens van externe gegevensverstrekkers.

(h) Databronnen en -verwerking

Wat zijn de databronnen die worden gebruikt om elk van de milieu- of sociale kenmerken te bereiken, inclusief de maatregelen die zijn genomen om de gegevenskwaliteit te waarborgen, hoe gegevens worden verwerkt en het aandeel van de data die een schatting zijn?

De Beleggingsbeheerder gebruikt meerdere gegevensbronnen, waaronder Bloomberg, MSCI, ISS en Corporate Knights, naast bedrijfseigen beleggingstools, om de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) van de Fonds te meten en monitoren. De Beleggingsbeheerder heeft eigen tools ontwikkeld die kunnen worden gebruikt als onderdeel van de door de Beleggingsbeheerder uitgevoerde fundamentele analyse van corporate governance-factoren van individuele bedrijven en voor het beoordelen van een reeks ecologische en sociale factoren die kunnen variëren per beleggingscategorie, -sector en -strategie. Deze overlay van eigen onderzoek, via engagement verzamelde informatie en prognoses over hoe bedrijven zich in de toekomst kunnen ontwikkelen, zijn maatregelen die worden genomen om de gegevenskwaliteit te valideren en te verbeteren met het oog op het meten en monitoren van de ecologische of sociale kenmerken van de onderliggende activa van de Fonds. De Beleggingsbeheerder maakt verder gebruik van Fluent, een platform dat contentbeheer, workflow en screening voor

onderzoeksanalisten vergemakkelijkt en dat wordt gebruikt als gecentraliseerde opslagplaats voor alle extern en intern gegenereerde research. De Beleggingsbeheerder maakt bij het beheer van de Fonds ook gebruik van screeningscriteria of sectorale uitsluitingen op basis van externe gegevensbronnen (zoals hierboven vermeld) en maakt, voor zover relevant, gebruik van externe gegevensbronnen en eigen onderzoek.

De Beleggingsbeheerder kan de kwaliteit van de gegevens waarborgen door nauwe contacten te onderhouden met de verschillende gegevensverstrekkers en door due diligence-onderzoek uit te voeren naar de externe gegevensverstrekkers om te bevestigen dat hun methodologieën betrouwbaar zijn.

Als gevolg van hiaten in de gegevensdekking kan, indien de omstandigheden dit vereisen, een klein deel van de gegevens die worden gebruikt om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen, bestaan uit geschatte gegevens. De Beleggingsbeheerder maakt een schatting van deze gegevens omdat er onvoldoende betrouwbare gegevens beschikbaar zijn. De Beleggingsbeheerder zal deze gegevens evalueren en de geschatte gegevens vervangen door externe gegevensbronnen of gegevens die op een andere manier zijn verkregen (bijv. rechtstreeks van de ondernemingen waarin is belegd) wanneer deze beschikbaar zijn.

(i) Methodologische en databeperkingen

Wat zijn de beperkingen van de methodologieën en databronnen?

Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens steeds verder wordt verbeterd, is de Beleggingsbeheerder 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.

Het Fundamental Equities Team geeft de voorkeur aan het gebruik van meer gedetailleerde, op prestaties gebaseerde gegevens, waar beschikbaar, terwijl er ook selectief gebruik wordt gemaakt van zowel brede als kwalitatieve ESG-rapporten die zijn opgesteld door externe analisten.

Het Fundamental Equities Team kan een schatting maken van of alternatieve gegevensbronnen zoeken voor ontbrekende ESG-gegevens waar dergelijke benaderingen nuttige en passende beoordelingen kunnen opleveren. Dit kan zich voordoen in situaties zoals een vertraging in de rapportage van bedrijven (bijv. jaarlijkse koolstofemissiegegevens) die worden meegenomen door externe leveranciers van ESG-gegevens, of een gebrek aan voldoende dekking vanwege de regio (bijv. opkomende markten) en marktkapitalisatie (bijv. small cap). Als fundamenteel beheerder heeft de Beleggingsbeheerder mogelijk meer toegang tot informatie over portefeuillebedrijven dan externe bronnen, bijvoorbeeld via diens eigen rechtstreekse contacten met managementteams en verschillende belanghebbenden.

De Beleggingsbeheerder vertrouwt niet uitsluitend op externe gegevensverstrekkers en maakt gebruik van externe ESG-gegevens om onze bottom-up analyse- en onderzoeksprocessen te verbeteren, uitsluitingen toe te passen en de interne analyse van de ecologische en sociale kenmerken te onderbouwen.

Ondanks deze beperkingen, die invloed hebben op alle gebruikers van ESG-gegevens en niet specifiek zijn voor GSAM, neemt de Beleggingsbeheerder redelijke maatregelen om het risico te beperken dat deze beperkingen het vermogen van de Fonds belemmeren om aan de ecologische en sociale kenmerken te voldoen – deze kunnen onder meer inhouden dat de Beleggingsbeheerder, indien van toepassing, de gegevenskwaliteit en methodologieën beoordeelt van meerdere externe leveranciers, ESG-gegevenspunten tussen leveranciers of met eigen interne analyses vergelijkt en passende schattingen gebruikt voor het omgaan met ontbrekende gegevens.

(j) Due diligence

Welke due diligence wordt uitgevoerd op de onderliggende activa en wat zijn de interne en externe controles op die due diligence?

De due diligence-procedure van de Beleggingsbeheerder is erop gericht om bedrijven te identificeren die de meest overtuigende combinatie van een gezond bedrijf hebben en die tegen een aanzienlijke korting op hun intrinsieke waarde worden verhandeld (met de nadruk op op cashflow gebaseerde statistieken bijvoorbeeld). Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht de Beleggingsbeheerder inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's en mogelijkheden. De ESG-evaluatie is een kernonderdeel van de fundamentele analyse van de Beleggingsbeheerder en ESG-praktijken worden beoordeeld als onderdeel van het beleggingsproces wanneer zij relevant worden geacht voor het risico-rendementsprofiel van het bedrijfsmodel van een onderneming. Dergelijke analyses kunnen de overtuiging rond de kwaliteit en robuustheid van het bedrijfsmodel van een onderneming versterken en helpen bij het identificeren van potentiële risico's voor de duurzaamheid van de winsten van een onderneming. Een onderdeel van het beleggingsproces en voortdurend ESG-risicobeheer is het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de ondernemingen en emittenten die vertegenwoordigd zijn in de portefeuilles.

(k) Engagementbeleid**Is engagement onderdeel van de ecologische of sociale beleggingsstrategie? Zo ja, geef dan meer informatie over het engagementbeleid.**

Ja. Het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in de Fonds is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces. Binnen de beleggingsactiviteiten op openbare markten helpt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team bij het voortdurend verbeteren van onze algemene benadering van rentmeesterschap, in samenwerking met onze beleggingsteams voor aandelen en vastrentende waarden.

Goldman Sachs Asset Management levert een omvangrijke, algemene engagement-inspanning die de expertise van ons Global Stewardship Team combineert met die van onze fundamentele beleggingsteams. Om de engagement-inspanningen op bedrijfsbreed niveau te sturen, gebruikt het Global Stewardship Team ons kader voor rentmeesterschap dat de thematische prioriteiten weerspiegelt en de leidraad vormt voor de stem- en engagement-inspanningen en die ecologische, sociale en bestuurlijke aangelegenheden omvat die op het gebied van potentiële ongunstige effecten als essentieel worden beschouwd.

Goldman Sachs Asset Management heeft Our Approach to Stewardship (Onze benadering van rentmeesterschap) gepubliceerd in overeenstemming met de vereisten van Richtlijn (EU) 2017/828 en de uitvoeringsmaatregelen daarvan (de Shareholder Rights Directive II) waarin nadere details worden verstrekt over onze engagementbenadering.

(l) Aangewezen referentiebenchmark**Is er een specifieke index aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de milieu- en/of sociale kenmerken die het promoot?**

N.v.t. - dit Fonds wordt actief beheerd en beschikt daarom niet over een specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product aansluit bij de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken die het promoot.

Waar kan meer productspecifieke informatie worden gevonden?**Meer productspecifieke informatie kan worden gevonden in de periodieke informatieverschaffing:**

Meer productspecifieke informatie kunt u vinden op de website <https://am.gs.com> door naar het

fondsgedeelte te gaan. Daar vindt u het meest recent beschikbare periodieke rapport van de SFDR (als onderdeel van het jaarverslag).

De EU Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid (EU Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) vereist dat Goldman Sachs Asset Management bepaalde informatie en verslagen publiek maakt. De informatie in deze publicitaire mededeling kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

DIT BELEIDSDOCUMENT IS GEEN MARKETING UTING EN MAG NIET GEBRUIKT WORDEN VOOR HET WERVEN VAN INVESTERINGEN OF INSCHRIJVEN OP EFFECTEN IN LANDEN WAAR DIT NIET IS TOEGESTAAN DOOR DE LOKALE TOEZICHTHOUDER OF WET- EN REGELGEVING.

De informatie in deze publicitaire mededeling mag niet worden beschouwd als fiscaal of juridisch advies. Deze publicatie is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een ander beleggingsproduct te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie noch het verlenen van een beleggingsdienst noch.

© 2025 Goldman Sachs. All rights reserved.

i) Let op, de weergegeven teksten in deze publicatie zijn geen één op één kopie van de teksten zoals weergegeven in de pre-contractuele informatie van het Fonds, zijnde de Prospectus of de PPM.