

Enhanced Index Sustainable Global Small Cap Equity Fund (NL)

Duurzaamheidsinformatie

- Productnaam: Enhanced Index Sustainable Global Small Cap Equity Fund (NL)
- Legal entity identifier: 635400RHXMOINPCRSS09
- 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. Hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen.

Belangrijkste ongunstige effecten

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

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 direct betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- productie van en / of betrokkenheid bij controversiële wapens
- productie van en / of betrokkenheid bij bepaalde fossiele brandstoffen (inclusief thermische steenkool, oliezanden, olie en gas in het noordpoolgebied, schalieolie en gas)
- productie van en / of betrokkenheid bij tabak
- energieopwekking (thermische steenkool en nucleaire energieopwekking) wapens
- gokken
- pornografie
- palm olie
- particuliere gevangenissen
- roekeloze kredietverlening

• 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'.

• Het Fonds streeft naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de benchmark MSCI World Small Cap Index (NR) in EUR.

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

Beleggingsstrategie

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

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Aandeel beleggingen

De geplande activaspreiding is dat 95% van de beleggingen van het Fonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 20% van de beleggingen van het Fonds zijn duurzame beleggingen.

Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

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

GSAM gebruikt bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van de Portefeuille 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 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, gezien de overtuiging dat ESG-factoren invloed kunnen hebben op het rendement en het risicoprofiel van beleggingen.

Engagementbeleid

Het beoordelen en promoten van effectief rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in de Portefeuille is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces.

Aangewezen referentiebenchmark

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

(b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?

De overweging van beleggingen door de portefeuille als duurzame beleggingen wordt bepaald aan de hand van het Sustainable Investment Framework van de Beheerder, dat een beoordeling omvat van de vraag of de belegging bijdraagt aan een milieu- en/of sociale doelstelling. In dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een milieu- en/of sociale doelstelling via een product of een operationele bijdrage. Voor een productbijdrage wordt gekeken naar i) het deel van de omzet van een uitgevende instelling dat zich toelegt op een duurzame milieu- en/of maatschappelijke impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, of SDG) op het gebied van milieu en/of maatschappij, iii) best-in-class score van een uitgevende instelling(en) ten opzichte van milieu- en/of maatschappelijke kansenthema's gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker, of iv) het percentage van op de Taxonomie afgestemde omzet van de uitgevende instelling. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt het op de taxonomie afgestemde omzetrace pas gebruikt wanneer de gegevens verbeteren.

Een operationele bijdrage wordt thematisch benaderd, waarbij wordt gekeken naar de promotie van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de uitgevende instelling, inclusieve groei (maatschappij) binnen het operationele kader van de uitgevende instelling, operationele afstemming op een milieu- of sociale SDG, of de toepassing van een best-in-class eigen milieu- en maatschappelijke score. Dit Fonds richt zich binnen dit kader niet op een specifieke categorie van Duurzame Beleggingen, maar beoordeelt alle beleggingen aan de hand van zijn algemene beleggingsstrategie, met behulp van het Sustainable Investment Framework. De Duurzame Beleggingen van dit Fonds kunnen dus bijdragen aan verschillende milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Uitgevende instellingen die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging moeten ook voldoen aan de 'Do No Significant Harm'-criteria (DNSH-criteria, 'geen ernstige afbreuk doen') van het Sustainable Investment Framework van de Beheerder. Uitgevende instellingen die niet aan de DNSH-criteria voldoen, komen niet in aanmerking als duurzame belegging. Voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot uitgevende instellingen waarin is belegd is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor significante schade vastgesteld voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI s") die zijn uiteengezet in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van SFDR.

Bovendien worden alle uitgevende instellingen met een zeer ernstige controversie geacht ernstige afbreuk te veroorzaken en daarom uitgesloten van kwalificatie als een duurzame belegging.

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

Het Fonds houdt rekening met de belangrijkste indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor alle milieu- en maatschappelijke pijlers. De belangrijkste ongunstige effecten (PAI Indicators) worden meegenomen door de toepassing van de hierboven beschreven DNSH-beoordeling bij de vaststelling van Duurzame Beleggingen, als ook kwalitatief via de beleggingsbenadering van het Fonds.

Met betrekking tot het in aanmerking nemen van de PAI Indicators binnen de DNSH- beoordeling van een uitgevende instelling is, zoals hierboven aangegeven, een interne kwantitatieve of

kwalitatieve drempelwaarde voor ernstige afbreuk vastgesteld voor de 14 verplichte PAI-indicatoren van toepassing op ondernemingen waarin wordt belegd die aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker worden beoordeeld. Deze drempels voor ernstige afbreuk doen zijn vastgesteld op een relatieve of absolute basis voor elke PAI, afhankelijk van de beoordeling door de Beheerder van de slechtst presterende investeringen met betrekking tot die PAI's. Wanneer voor een specifieke PAI- geen gegevens beschikbaar zijn, is een geschikte vervangende maatstaf aangemerkt. Als zowel PAI- als proxy PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling op een uitgevende instelling te voltooien, wordt een dergelijke uitgevende instelling over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Hoe zijn de duurzame investeringen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten? Details:

Het Fonds maakt gebruik van de eigen benadering van de Beheerder voor het identificeren en evalueren van bedrijven die, naast andere factoren, niet worden beschouwd als in overeenstemming met wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden alle bedrijven die worden geacht deze wereldwijde normen te schenden (waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Global Compact) uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

(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 bedrijven die direct betrokken zijn bij en/of aanzienlijke inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- productie van en / of betrokkenheid bij controversiële wapens
- productie van en / of betrokkenheid bij bepaalde fossiele brandstoffen (inclusief thermische steenkool, oliezanden, olie en gas in het noordpoolgebied, schalieolie en gas)
- productie van en / of betrokkenheid bij tabak
- energieopwekking (thermische steenkool en nucleaire energieopwekking)
- wapens
- gokken
- pornografie
- palm olie
- particuliere gevangenissen
- roekeloze kredietverlening

• Regels op het gebied van goed bestuur, het eerbiedigen van mensenrechten en arbeidsrechten, milieubescherming en het bestrijden van omkoping en corruptie na te leven. Het Fonds doet dit

door te beoordelen in welke mate uitgevende instellingen handelen in 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.

- Het Fonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan die van de Benchmark MSCI World Small Cap Index (NR) in EUR.
- SI-kader. Het Fonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling op basis van de product- of operationele bijdrage.

(d) Beleggingsstrategie

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Om de milieu- en maatschappelijke kenmerken die door het Fonds worden gepromoot te verwezenlijken, past het Fonds het volgende toe:

- Uitsluitingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Stewardship
- Sustainable Investment Framework

Uitsluitingscriteria

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

Het Fonds hanteert tevens beperkingen ten aanzien van bepaalde uitgevende instellingen met blootstelling aan nucleaire energie.

ESG-integratiebenadering

Het Fonds integreert informatie over milieu-, maatschappelijke en governance factoren voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG- risico's en -kansen. De tweede stap is het beoordelen van de materiële ESG-risico's en -kansen en het vervatten van deze risico's en kansen in een aantal ESG-ratings. De laatste stap van ESG-integratie bestaat eruit om deze ESG-analyse op te nemen in de beleggingsscreening en selectie van beleggingen instellingen.

Stewardship

Het Fonds maakt gebruik van de Stewardshipactiviteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Dit team richt zich op proactieve uitkomst- georiënteerde Stewardship, in een poging om best practices te bevorderen. Stewardshipactiviteiten worden voortdurend beoordeeld, verbeterd en gemonitord om ervoor te zorgen dat ze lopende zaken en issues en zich ontwikkelende opvattingen over belangrijke milieukwesties, sociale zaken en governance-onderwerpen meenemen. Om Stewardshipactiviteiten te identificeren en prioriteren, creëert het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team jaarlijks een Focuslijst, die de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt en waarop stemactiviteiten en Stewardshipactiviteiten worden gericht.

Sustainable Investment Framework

De Duurzame Beleggingen van het Fonds voldoen aan de definitie van 'Duurzame Belegging' zoals bedoeld in de SFDR, die vereist dat uitgevende instellingen: 1) bijdragen aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling; 2) geen ernstige afbreuk doen; en 3) goede bestuurspraktijken

hanteren. Het Sustainable Investment Framework leidt tot binaire uitkomsten: een uitgevende instelling komt ofwel volledig in aanmerking als een Duurzame Belegging, ofwel helemaal niet. Aan de hand van twee categorieën kan worden vastgesteld of een uitgevende instelling bijdraagt aan een milieu- of maatschappelijke doelstelling: 1. productbijdrage (op basis van de activiteiten van de uitgevende instelling); en 2. operationele bijdrage (de wijze van bedrijfsvoering van de uitgevende instelling).

Welke bindende elementen van de beleggingstrategie 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, teerzandproductie, gokken, wapens, pornografie, bont en speciale leersoorten, poolboringen en/of schalieolie en -gas, worden door het Fonds uitgesloten. De naleving is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetsdrempels, waarbij wordt afgegaan op gegevens van externe partijen.
- Koolstofvoetdruk. Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk lager dan de Benchmark MSCI World Small Cap Index (NR) in EUR

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.

Deze interne benadering is erop gericht om ondernemingen die door externe gegevensverstrekkers zijn aangemerkt als zijnde ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake het bedrijfsleven en mensenrechten schenden of hier anderszins niet op zijn afgestemd, alsmede ondernemingen met hoge controversie-scores (waaronder belangrijke controverses op het gebied van governance, arbeidsrechten en naleving van belastingwetgeving), te identificeren, te bestuderen, te evalueren en te volgen. Na het bestuderen van deze externe gegevens worden ondernemingen waar volgens de Beheerder sprake is van een aanhoudende en ernstige overtreding en/of die geacht worden geen goede bestuurspraktijken te hanteren, en onvoldoende initiatief aan de dag leggen om dit te herstellen, uitgesloten van het Fonds. Deze lijst van ondernemingen wordt halfjaarlijks herzien. Het is mogelijk dat de Beheerder niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de Portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de Beheerder), maar de Beheerder zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de Aandeelhouders te desinvesteren.

Wat is het toegezegde minimumpercentage vóór het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die 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. Voor Duurzame Beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-toets zoals beschreven in het Sustainable Investment Framework. Verder neemt het Fonds PAI- indicatoren op in het gedocumenteerde beleggingsproces van het Fonds. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van de Beheerder via de beperkingscriteria en Stewardship.

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

(e) Aandeel beleggingen

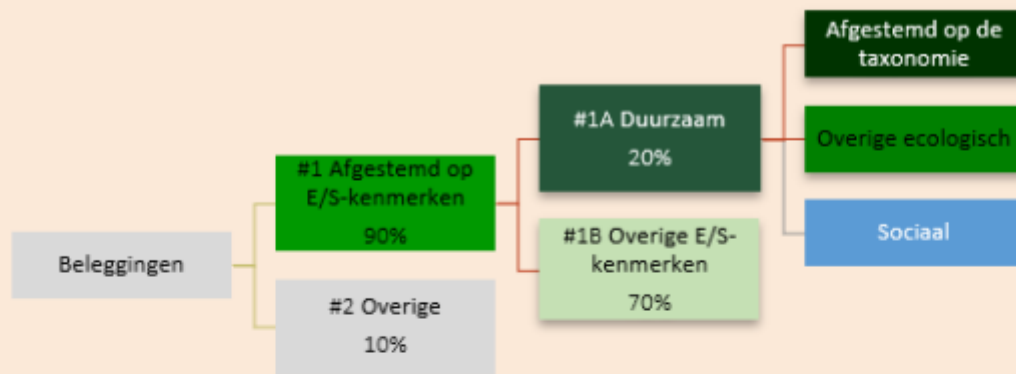
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande assetallocatie van het Fonds, afgestemd op milieu- en maatschappelijke kenmerken, alsmede de Duurzame Belegging-toezegging, wordt weerspiegeld in onderstaande tabel.

De geplande activaspreiding is dat 95% van de beleggingen van het Fonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 20% van de beleggingen van het Fonds zijn duurzame beleggingen. Naar schatting valt 5% 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 en ICBE's en beleggingsinstellingen die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

Het minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

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?

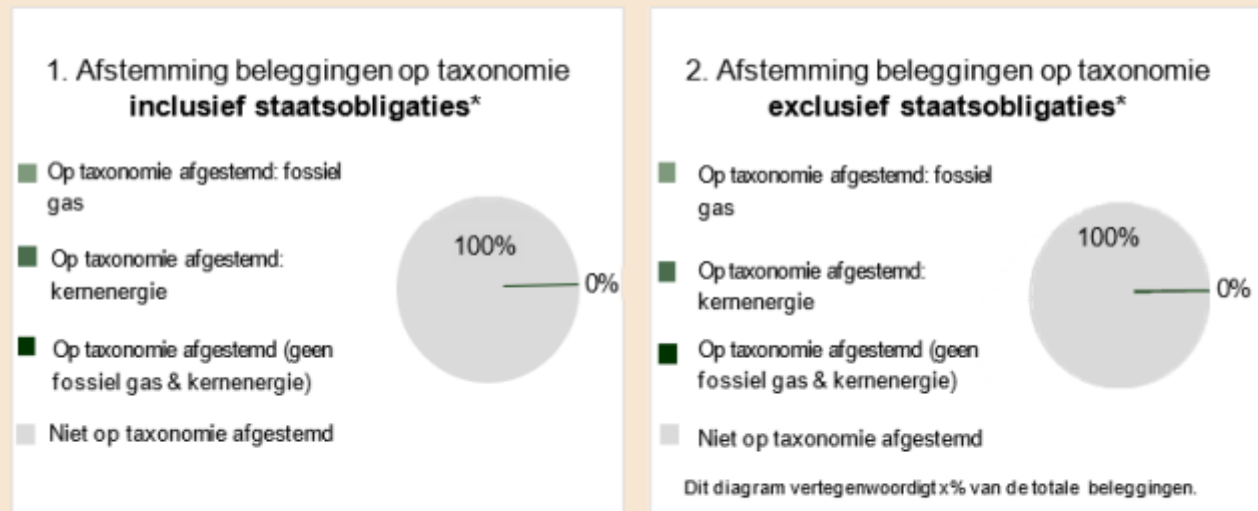
Hoewel dit Fonds voornemens is Duurzame Beleggingen te doen, het geen rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU. De portefeuille afstemming met deze Taxonomie van de EU is dus 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden naarmate de onderliggende regels zijn afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens in de loop van de tijd toeneemt.

Zoals hierboven aangegeven, wordt voor de vaststelling of beleggingen van dit product duurzame beleggingen zijn, gekeken naar de bijdrage van beleggingen aan milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen aan de hand van het Sustainable Investment Framework. Dit product richt zich niet op één specifieke categorie van duurzame beleggingen, maar beoordeelt in plaats daarvan alle beleggingen aan de hand van de algemene beleggingsstrategie, met behulp van dit framework.

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 minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het Fonds is 1%. Deze investeringen kunnen in lijn zijn met de EU-taxonomie, maar de Beheerder is momenteel niet in staat om het exacte aandeel van de onderliggende investeringen van het Fonds aan te geven dat rekening houdt met de EU-criteria voor milieuvriendelijke economische activiteiten (EU Taxonomie). Dit standpunt wordt regelmatig geëvalueerd, aangezien de onderliggende regels worden afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens in de loop van de tijd toeneemt.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.

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; 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
- Gemiddelde gewogen koolstofvoetafdruk score ten opzichte van de Benchmark MSCI World Small Cap Index (NR) in EUR
- Percentage Duurzame Beleggingen

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 Portefeuille zullen voortdurend worden gemeten en geëvalueerd.

Met betrekking tot de toezegging van de Portefeuille om een minimumaandeel duurzame beleggingen te doen, werkt de Beleggingsadviseur minstens elk kwartaal de onderliggende gegevens bij voor de lijst van emittenten die in aanmerking komen als duurzame belegging overeenkomstig het bedrijfseigen Duurzaam beleggingskader. Elke verandering in de omstandigheden van een emittent tussen de geplande kwartaalupdate van gegevens kan ertoe leiden dat een emittent niet langer voldoet aan de criteria om een duurzame belegging te zijn. In dergelijke omstandigheden kan de Portefeuille een dergelijke belegging blijven toewijzen aan zijn minimumaandeel duurzame beleggingen tot de volgende kwartaalupdate van de gegevens, op welk moment dit zal worden herzien in het licht van de voortdurende naleving van de minimale toezegging van de Portefeuille.

GSAM gebruikt bedrijfseigen systemen en systemen van derden om de naleving van bindende ecologische of sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van de Portefeuille binnen de beleggingsrichtlijnen te controleren in overeenstemming met het Beleid inzake beleggingsrichtlijnen van GSAM. De controle op bindende ecologische en sociale kenmerken en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van de Portefeuille door gebruik te maken van bedrijfseigen systemen of systemen van derden, omvat de naleving van de richtlijnen vóór de handel en controle hierop na de handel. Hierbij worden evaluaties 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 in voorkomend geval 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 en de minimale duurzame beleggingstoezeggingen van de Portefeuille) 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. 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.

Beperkingen en bindende elementen worden op kwartaalbasis beheerd tijdens het optimaliseren van de portefeuille (bij het genereren van het beleggingsuniversum) en niet noodzakelijkerwijs op tussenliggende datums.

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteitscore ten opzichte van de benchmark

De koolstofintensiteit is een relatieve maatstaf waarbij de totale hoeveelheid BKG-emissies van een bedrijf wordt afgezet tegen de ondernemingswaarde inclusief liquiditeiten (Enterprise Value including Cash, ofwel EVIC) ervan. Beide worden verkregen in hetzelfde verslagjaar. Broeikasgassen zijn in de SFDR beperkt gedefinieerd en kunnen meer omvatten dan alleen koolstofemissies (bijv. methaangas). In de praktijk leveren de meeste bedrijven alleen gegevens over de koolstofemissies. - Scope 1-emissies zijn de emissies die het bedrijf rechtstreeks produceert. - Scope 2-emissies zijn daarnaast de emissies die het bedrijf indirect gebruikt, bijv. wanneer er energie wordt ingekocht voor eigen gebruik. - Scope 3-emissies zijn de emissies binnen de hele waardeketen waarvoor het bedrijf indirect verantwoordelijk is: (1) upstream zijn de emissies die ontstaan vóór het initiële productieproces; en (2) downstream zijn de emissies die ontstaan nadat een product of dienst het bedrijf heeft verlaten. De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van zowel de portefeuille als de benchmark wordt omgerekend naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van de beleggingsportefeuille moet lager zijn dan die van zijn benchmark.

Percentage duurzame beleggingen

Of door de portefeuille gedane beleggingen worden aangemerkt als duurzaam wordt bepaald door het Kader voor duurzaam beleggen van de Beheermaatschappij. Aan de hand daarvan wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Binnen dit kader wordt een belegging verondersteld bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage. De productbijdrage overweegt ofwel (i) het deel van de inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologisch en/of sociaal duurzame impactcategorie, (ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of doelstelling voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goal, SDG), (iii) de best-in-class-score van een uitgifte of emittent ten opzichte van ecologische en/of sociale kansthema's die zijn gedefinieerd door een externe gegevensverstrekker of (iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Met het oog op de beschikbaarheid van betrouwbare

gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren. De operationele bijdrage hanteert een thematische benadering waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (ecologisch) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, de operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en sociale best-in-class-score. Deze portefeuille richt zich niet op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met de algemene beleggingsstrategie met behulp van het Kader voor duurzaam beleggen. De door deze portefeuille gedane duurzame beleggingen kunnen dan ook bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen. Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan de DNSH-criteria van het Kader voor duurzaam beleggen van de Beheermaatschappij. Emittenten die niet voldoen aan de DNSH-toets komen niet in aanmerking als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempelwaarde voor ernstige afbreuk vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren t.a.v. ondernemingen waarin is belegd wat betreft ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ('PAI's') die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR. Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie geacht ernstige afbreuk te doen en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Directe blootstelling van het Fonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Fonds

Emittenten worden uitgesloten als ze een bepaald percentage van hun inkomsten genereren uit activiteiten die verband houden met:

- het ontwikkelen, produceren of onderhouden van controversiële wapens (0%);
- het leveren van controversiële wapens (0%);
- de winning van thermische steenkool (5%);
- handvuurwapens en militaire aanbestedingen (5%);
- de productie van tabak (5%);
- de retaildistributie van tabak (10%);
- volwassenenentertainment (5% voor het produceren);
- volwassenenentertainment (10% voor het distribueren);
- bont en speciale soorten leder (5% voor het produceren);
- bont en speciale soorten leder (10% voor het distribueren);
- kansspelen (5%);
- kansspelen ter ondersteuning van producten en diensten (50%);
- schalieolie en -gas, teerzand en boringen in het noordpoolgebied (elk afzonderlijk 5%, gecombineerd 10%).

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

Aanvullende toelichting op de definitie van de activiteiten.

Controversiële wapens

Bepaalde wapens worden beschouwd als controversieel wegens hun disproportionele en willekeurige impact op de burgerbevolking. Hiertoe behoren antipersoonsmijnen, clustermunitie, biologische wapens, chemische wapens, munitie met verarmd uranium en wapens met witte fosfor. De bedoelde bedrijven houden zich bezig met de productie, onderzoek en ontwikkeling, de verkoop, het onderhoud, de systeemintegratie en het testen van producten of diensten. Naast de bovenstaande criteria zijn er voor kernwapens aparte criteria ontwikkeld, omdat deze wapens een ander karakter hebben dan andere soorten. Er zijn ook beperkingen t.a.v. bedrijven die banden hebben met de kernwapensector en die zijn gevestigd in landen:

- (i) die het non-proliferatieverdrag niet onderschrijven of
- (ii) die geen NAVO-lidstaat zijn.

Het leveren van controversiële wapens

De bedoelde bedrijven zijn bedrijven die zich aantoonbaar bezighouden met activiteiten die verband houden met het beschikbaar maken van diensten, wapens, wapensystemen of aanverwante materialen aan (i) landen waarin een wapenembargo van kracht is dat is opgelegd door de VN of de EU en is gericht tegen de rijksoverheid of (ii) niet-overheidsactoren die door de VN of de EU zijn gesanctioneerd.

De winning van teerzand

De bedoelde bedrijven die onder deze uitsluiting vallen zijn bedrijven waarvan het bedrijfsmodel afhankelijk is van de winning van teerzand. Deze zijn gedefinieerd als bedrijven die meer dan het percentage van hun inkomsten genereren uit de winning van teerzand zoals weergegeven in de bovenstaande lijst. Deze beperkingen dragen aanzienlijk bij aan het verminderen van het risico van onze portefeuilles wat betreft onze koolstofvoetafdruk.

Thermische steenkool

De bedoelde bedrijven zijn bedrijven waarvan het bedrijfsmodel afhankelijk is van de winning van thermische steenkool. Deze zijn gedefinieerd als bedrijven die meer dan het percentage van hun inkomsten genereren uit de winning van steenkool zoals weergegeven in de bovenstaande lijst. Metallurgische kool of cokeskool (een belangrijke grondstof voor de staalproductie) valt niet onder dit criterium.

Tabak

De bedoelde bedrijven die onder deze beperking vallen zijn bedrijven die zijn betrokken bij de productie van tabaksproducten wegens de zorgen voor de volksgezondheid en de economische last die roken voor de samenleving met zich meebrengt.

Directe blootstelling van het Fonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen

De portefeuille streeft er tevens naar bedrijven uit te sluiten uit zijn beleggingsuniversum waarvan het Fonds 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 Beleggingsadviseur gebruikt meerdere gegevensbronnen, waaronder Bloomberg, MSCI, IHS en op nieuws gebaseerde en alternatieve gegevensleveranciers om de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken van de Portefeuille te meten en monitoren op basis van een interne methodologie die door Goldman Sachs Asset Management wordt toegepast. De Beleggingsadviseur heeft eigen tools ontwikkeld die kunnen worden gebruikt als onderdeel van de door de Beleggingsadviseur uitgevoerde kwantitatieve analyse van de 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. De Beleggingsadviseur maakt bij het beheer van de Portefeuille ook gebruik van screeningscriteria op basis van externe gegevensbronnen (zoals hierboven vermeld).

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 Beleggingsadviseur maakt een schatting van deze gegevens omdat er onvoldoende betrouwbare gegevens beschikbaar zijn. De Beleggingsadviseur 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 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.

De Beleggingsadviseur kan meer gedetailleerde, op prestaties gebaseerde gegevens gebruiken, zoals koolstofemissies, indien beschikbaar. De Beleggingsadviseur kan een schatting maken van of alternatieve gegevensbronnen zoeken voor ontbrekende ESG-gegevens waar dergelijke benaderingen nuttige en passende beoordelingen kunnen opleveren. Gezien de systematische benadering kan de Beleggingsadviseur toegang hebben tot een breed scala aan informatie over portefeuillebedrijven. De Beleggingsadviseur vertrouwt niet uitsluitend op externe gegevensverstrekkers en maakt gebruik van externe ESG-gegevens om de 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 kunnen hebben op alle gebruikers van ESG-gegevens en niet specifiek zijn voor GSAM, neemt de Beleggingsadviseur redelijke maatregelen om het risico te beperken dat deze beperkingen het vermogen van de portefeuille belemmeren om aan zijn ecologische en sociale kenmerken te voldoen. Dit omvat gebruikmaken van meerdere externe leveranciers om te voldoen aan onze uiteenlopende behoeften en gebruiksscenario's.

(j) Due diligence

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

ESG is opgenomen in de bottom-up processen voor aandelenselectie en portefeuilleconstructie, gezien de overtuiging dat ESG-factoren invloed kunnen hebben op het rendement en het risicoprofiel van beleggingen. ESG-praktijken worden beoordeeld als onderdeel van het

beleggingsproces wanneer zij relevant worden geacht. Dergelijke analyses kunnen de overtuiging rond de kwaliteit en robuustheid van prestaties van een onderneming versterken en helpen bij het identificeren van potentiële risico's omtrent duurzaamheid.

(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 Portefeuille 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 heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert.

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 UITING 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.

© 2024 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.