

First Class Sustainable Return Fund (NL)

Duurzaamheidsinformatie

- Productnaam: First Class Sustainable Return Fund (NL)
- Legal entity identifier: 5493000IOKOVSA46HS17
- 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 50% 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 gebeurt door de toepassing van op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, waarbij beleggingen in 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 worden beperkt.
- 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 koolstofintensiteit dan de index/benchmark.
- 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:

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

Aandeel beleggingen

De geplande activaspreiding is dat 90% van de beleggingen van het Fonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Fonds zijn duurzame beleggingen.

Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

De Beleggingsbeheerder volgt de naleving van de bindende elementen systematisch op het niveau van de effecten en/of de portefeuille. De beleggingsteams zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor de voortdurende naleving (vóór en na de transactie). Het onafhankelijke toezicht heeft de verantwoordelijkheid om toezicht te houden en de compliance-functie heeft de verantwoordelijkheid om, in voorkomend geval, te adviseren over het oplossen van inbreuken.

Methodologieën

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

Gegevensbronnen, verwerking en beperkingen

Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens blijft verbeteren, is er volgens het Fonds momenteel niet één leverancier van ESG-gegevens die de meest bruikbare onderliggende gegevens holistisch verpakt. Er wordt daarom gebruik gemaakt van meerdere externe leveranciers om aan de uiteenlopende behoeften en gebruikssituaties te voldoen. Het Fonds geeft de voorkeur aan meer gedetailleerde, op prestaties gebaseerde gegevens, zoals koolstofemissies, indien beschikbaar.

Het Fonds kan een schatting maken van of alternatieve gegevensbronnen zoeken voor ontbrekende ESG-gegevens waar dergelijke benaderingen nuttige en passende beoordelingen kunnen opleveren. Gezien de systematische aanpak kan het Fonds toegang hebben tot een breed scala aan informatie over portefeuillebedrijven. Het Fonds vertrouwt niet uitsluitend op externe gegevensverstrekkers en maakt gebruik van externe ESG-gegevens om zijn bottom-up analyse- en onderzoeksprocessen te verbeteren, uitsluitingen toe te passen en de interne analyse van de milieu- en sociale kenmerken te onderbouwen.

Due diligence

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht het Fonds inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicobeheer (tweede lijn) is verantwoordelijk voor het beheer van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's door middel van toezicht en overleg met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren hun vooraf vastgestelde drempels overschrijden. Het Fonds gebruikt ook interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

Engagementbeleid

Het engagement met portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. De nadruk ligt op een proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementen van het Global Stewardship Team zijn bedoeld als aanvulling op de engagementen van de beleggingsteams. De engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen en met duurzaamheid verband houdende controverses. Als leidraad voor onze engagementen stelt het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team een kader voor rentmeesterschap op dat de thematische prioriteiten van het Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team weerspiegelt, de stem- en engagementinspanningen stuurt en ecologische-, sociale en bestuurskwesties omvat die wij als belangrijk beschouwen wat betreft mogelijke negatieve effecten.

Aangewezen referentiebenchmark

N.v.t. - dit 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 kansentema'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

kwantitatieve 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. 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 voltooiën, wordt een dergelijke uitgevende instelling over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

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

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 en 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 de ontwikkeling, de productie of het onderhoud van controversiële wapens (of de handel daarin), de productie van tabakswaaren, de winning van steenkolen en/of olieaandwinning.
- 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 Index / Benchmark zoals genoemd in het prospectus van het Fonds.
- 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.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen ten behoeve van de verwezenlijking van de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken.

(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.

ESG-integratiebenadering

Het Fonds integreert informatie over milieu-, maatschappelijke en governance factoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van Triodos Investment Management. Uit de beoordeling van negatieve duurzaamheidseffecten selecteert Triodos Investment Management die ESG-factoren die naar verwachting een materiële financiële impact op de belegging zullen hebben. Vervolgens bekijkt Triodos Investment Management de uitkomsten van het gehele onderzoeksproces en analyseert de beleggingsimpact, het risico en rendement, wat vervolgens leidt tot de investeringsbeslissing. Voor aandelenbeleggingen wordt de financiële impact gekwantificeerd.

Stewardship

Stewardship verwijst naar een dialoog en engagement met uitgevende instellingen en het uitoefenen van stemrecht een instrument dat Triodos Investment Management hanteert om uitgevende instellingen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken te bewegen. Engagement vindt plaats op drie manieren: thematisch engagement, ESG-dialoog en controversie-engagement. Thematisch engagement richt zich op verschillende thema's met materiële impact op de maatschappij, waar naar het oordeel van Triodos Investment Management middels engagementinspanningen een gunstige verandering teweeg kan worden gebracht. Analisten en portefeuillebeheerders gaan ook regelmatig bottom-up de dialoog aan met uitgevende instellingen over ESG-onderwerpen die naar het oordeel van Triodos Investment Management een materiële impact kunnen hebben op de maatschappij en/of hun waarde.

Indien Triodos Investment Management van oordeel is dat een (in aanmerking komende) belegging niet langer voldoet aan de beleggingscriteria, of dreigt niet langer aan de criteria te voldoen, beoordeelt zij of een dialoog met de uitgevende instelling vruchtbaar kan zijn. Als vanwege de aard van de schending van de beleggingscriteria niet wordt verwacht dat dialoog tot verandering zal leiden of als een dialoog met de uitgevende instelling niet tot de gewenste verandering heeft geleid, zal de investering worden verkocht.

Om cliënten in hun rol als stakeholders effectief te vertegenwoordigen, wordt, indien mogelijk en haalbaar, door Triodos Investment Management ook stemrecht ingezet als instrument om uitgevende instellingen aan te moedigen ten goede te veranderen. Stemrecht speelt eveneens een belangrijke rol bij het ter verantwoording roepen van de uitgevende instelling.

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 winning van stoomkolen en teerzandproductie, worden door het Fonds uitgesloten. De naleving is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzeldrempels, waarbij wordt afgestaan op gegevens van externe partijen.
- Het Fonds sluit uitgevende instellingen uit in overeenstemming met de uitsluitingscriteria van de EU Paris Aligned Benchmark.
- Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de Index / Benchmark zoals genoemd in het prospectus van het Fonds.

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 controversescores (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 door de Beheerder. Het is mogelijk dat Triodos Investment Management niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de Fonds (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de Beheerder), maar Triodos Investment Management zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van de Aandeelhouders te desinvesteren. Indien de Beheerder een onderneming niet heeft beoordeeld met betrekking tot de good governance, dan zal Triodos Investment Management gebruik maken van haar eigen good governance beoordeling.

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 PAI's op duurzaamheidsfactoren op basis van het proces van Triodos Investment Management. Hoe deze ongunstige effecten in aanmerking worden genomen, wordt uiteengezet in de Minimum Standards Policy en de Due Diligence Policy. Elke potentiële belegging wordt beoordeeld aan de hand van het relevante beleid en als blijkt dat een uitgevende instelling aanzienlijke schade veroorzaakt, wordt deze uitgesloten van belegging. De PAI's worden doorlopend gecontroleerd om ervoor te zorgen dat het fonds blijft voldoen aan ons beleid. Jaarlijks worden de PAI's van het fonds verzameld en geanalyseerd om acties voor de volgende referentieperiode te plannen.

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van het fonds.

(e) Aandeel beleggingen

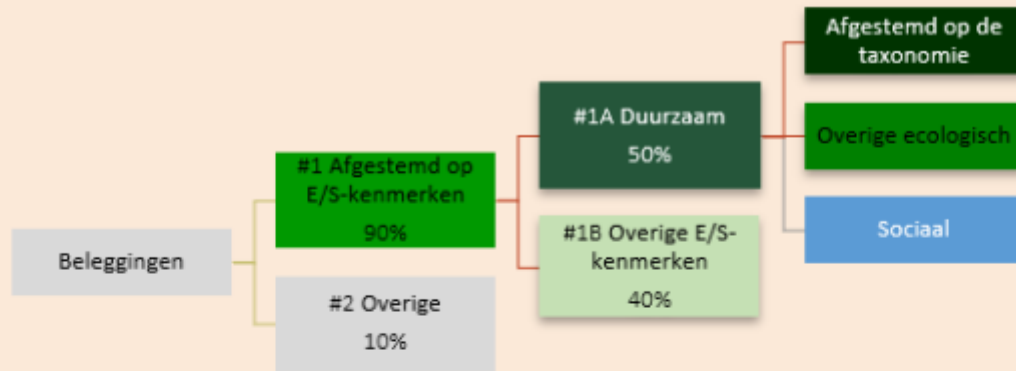
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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 90% van de beleggingen van het Fonds afgestemd zijn op de gepromote E/S-kenmerken. Ten minste 50% van de beleggingen van het Fonds zijn duurzame beleggingen. 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 minimumaandeel van ecologisch duurzaam beleggingen is 1%.

Het minimumaandeel van sociaal duurzaam 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?

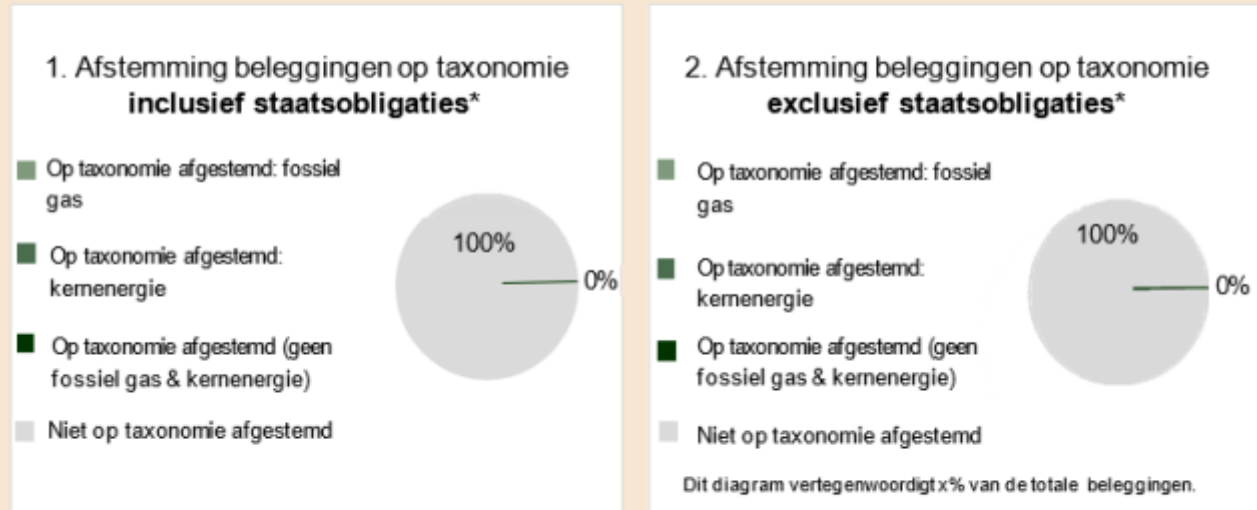
Hoewel dit Fonds voornemens is Duurzame Beleggingen te doen, het geen rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU. De portefeuille afstemming met deze Taxonomie van de EU is dus 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden 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; uitgevende instellingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn en/of beleggingen in icbe's en

icb's ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Fonds en uitgevende instellingen waarvoor geen gegevens beschikbaar zijn: Financiële instrumenten die een blootstelling bieden aan ten minste één bedrijf zijn onderworpen aan de uitsluitingscriteria voor de EU Paris Aligned Benchmark. Andere financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan enige minimale milieu- en/of sociale waarborgen.

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 koolstofintensiteitscore ten opzichte van de Index/Benchmark zoals genoemd in het prospectus van het Fonds.
- 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?

Het Fonds maakt gebruik van systemen om de naleving van bindende elementen zoals vermeld in de precontractuele informatieverschaffing te controleren. Binnen de organisatie wordt op grote schaal gebruik gemaakt van deze systemen, bijvoorbeeld door beleggingsteams en onafhankelijk toezicht, om de naleving van beleggingsrichtlijnen vóór en na een transactie op geautomatiseerde wijze te controleren. Geautomatiseerde controles ondersteunen het toezicht op de naleving van bindende elementen op effect- en/of portefeuilleniveau, zoals concentratiepercentages en uitsluitingen.

Het controleproces leidt tot de volgende verantwoordelijkheden:

1. De beleggingsteams zijn primair verantwoordelijk voor het continu naleven van bindende elementen (voor en na een transactie).
2. Onafhankelijk toezicht is verantwoordelijk voor het toezicht op het naleven van bindende elementen en zal eventuele schendingen analyseren en bij de beleggingsteams melden. Afhankelijk van de aard van een schending kan het nodig zijn andere afdelingen, zoals Compliance en Operational Risk Management, te betrekken bij het afhandelen van een schending.
3. Compliance heeft de verantwoordelijkheid om, mits van toepassing, advies te geven over het afhandelen van schendingen van bindende elementen. Het interne beleid van het Fonds voor het corrigeren van incidenten zal worden toegepast voor het afhandelen van een schending.

(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.

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteitscore ten opzichte van de index/benchmark - MSCI Scope 1 + 2 + 3

De koolstofintensiteit is een relatieve maatstaf waarbij de totale hoeveelheid BKG-emissies van een bedrijf wordt afgezet tegen de omzet ervan. Beide maatstaven worden verkregen uit het meest recente verslagjaar. Omdat duurzaamheidsverslagen aparte publicaties kunnen zijn, zijn de verslagjaren van de financiële maatstaf en de koolstofmaatstaf niet noodzakelijk hetzelfde. 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. Dit kan zowel volgens de op de markt gebaseerde methode van het BKG-protocol als volgens de op locatie gebaseerde methode worden geregistreerd. - 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 het beleggingsuniversum wordt omgerekend naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van de beleggingsportefeuille moet lager zijn dan die van zijn index/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 controverse 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 teerzand (20%);
- de winning van thermische steenkool (20%);
- de productie van tabak (50%).

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 het richtlijnteam.

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 tabak en e-sigaretten wegens de zorgen voor de volksgezondheid en de economische last die roken voor de samenleving met zich meebrengt.

(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 gewogen gemiddelde koolstofintensiteitscore ten opzichte van de index/benchmark - MSCI Scope 1 + 2 + 3

a) De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Een vooraanstaande verstrekker van ESG-gegevens die specifieke gegevenspakketten levert over de beschreven maatstaf
- Gegevens over de financiële markt om de dekking te verbeteren
- Portefeuillebeheersystemen om samen te voegen op portefeuilleniveau

b) De volgende maatregelen zijn getroffen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen:

- De gegevens worden beheerd (gegevenswoordenboek, de herkomst van de gegevens en het aftekenen door de eigenaar van de gegevens)
- Er gelden regels voor de kwaliteit van de gegevens tijdens het verzamelen ervan evenals voor elke fase in het proces tot de verslaglegging zoals beschreven onder c.

c) Gegevens worden verwerkt door:

- De gegevens van de verstrekker rechtstreeks invoeren in portefeuillebeheersystemen
- Verslagen genereren met portefeuillebeheersystemen
- De gegevens invoeren voor het genereren van verslagen met beheersystemen voor verslaglegging

d) Het aandeel geschatte gegevens bedraagt:

- Gerapporteerde gegevens over Scope 1- en 2-koolstofemissies zijn doorgaans goed gedekt voor bedrijven met een grote kapitalisatie.
- Het aandeel door de gegevensverstrekker gemodelleerde gegevens voor Scope 1- en 2-koolstofintensiteit bedraagt ongeveer 2%.
- Scope 3-emissies zijn volledig gebaseerd op de schattingsmodellen van de verstrekker.

Het aandeel door de gegevensverstrekker gemodelleerde gegevens over Scope 3-koolstofintensiteit bedraagt dan ook 100%.

- Koolstofemissiegegevens zijn rechtstreeks afkomstig van de verstrekker. Op deze gegevens zijn geen extra gegevensverbeteringen toegepast.

Percentage duurzame beleggingen

De door het Fonds gebruikte gegevensbron voor de eerste pijler van het eigen SI-kader (bijdragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling) en voor de tweede pijler (geen ernstige afbreuk doen) is MSCI. Wat betreft praktijken op het gebied van goed bestuur wordt een eigen beoordeling gedaan op basis van gegevens van MSCI en Sustainalytics.

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

Om in een aantal ontwikkelde en opkomende markten de ESG-analyse te ondersteunen, diepgaand onderzoek te verrichten en inzicht te krijgen in ratings en analyses van aan ESG gerelateerde bedrijfspraktijken, maakt de Beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen zoals:

- Sustainalytics en MSCI

(i) Methodologische en databeperkingen

Wat zijn de beperkingen van de methodologieën en databronnen?

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteitscore ten opzichte van de index/benchmark - MSCI Scope 1 + 2 + 3

De beperkingen van de gegevens zijn onder andere de retrospectieve aard ervan. Bijkomende beperkingen die worden erkend door de Beheermaatschappij zijn onder andere de afhankelijkheid van externe gegevensbronnen, het mogelijke risico dat verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de geïdentificeerde indicatoren geen perfecte weerspiegeling zijn van het beoogde E/S-kenmerk. Met het oog op de geconstateerde beperkingen heeft de Beheermaatschappij met zorg gegevensverstrekkers geselecteerd die zowel een goede reputatie hebben als sectorbreed goed staan aangeschreven wat betreft hun expertise en betrouwbaarheid. De Beheermaatschappij voert tevens interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens en past een kader toe voor gegevenskwaliteitsbeheer dat een groot aantal belanghebbenden beslaat.

Percentage duurzame beleggingen

Met betrekking tot de toezegging van de portefeuille t.a.v. een minimumaandeel duurzame beleggingen, werkt de Beheermaatschappij minstens elk kwartaal de gegevens bij die ten grondslag liggen aan de lijst van emittenten die in aanmerking komen als duurzame belegging volgens zijn eigen Kader voor duurzaam beleggen. Tussen de geplande driemaandelijke gegevensupdate kan elke verandering in de omstandigheden van een emittent ertoe leiden dat een emittent niet langer voldoet aan de criteria om in aanmerking te komen als duurzame belegging. In dat geval kan de portefeuille die belegging blijven toewijzen aan zijn minimumaandeel duurzame beleggingen tot de volgende driemaandelijke gegevensupdate. Op dat moment wordt de belegging herzien in het kader van het voortdurend naleven van de minimale toezegging van de portefeuille.

De beperkingen van de gegevens zijn onder andere de retrospectieve aard en de vertraging, waardoor de gegevens die op een bepaald moment beschikbaar zijn niet overeenkomen met de laatst beschikbare informatie. Bijkomende beperkingen die worden erkend door de Beheermaatschappij zijn onder andere de afhankelijkheid van externe gegevensbronnen, het mogelijke risico dat verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de geïdentificeerde indicatoren geen perfecte weerspiegeling zijn van de beoogde kenmerken of doelstellingen. Met het oog op de geconstateerde beperkingen heeft de Beheermaatschappij met zorg gegevensverstrekkers geselecteerd die zowel een goede reputatie hebben als sectorbreed goed staan aangeschreven wat betreft hun expertise en betrouwbaarheid. De Beheermaatschappij voert tevens interne

analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens.

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

De beperkingen van de gegevens zijn onder andere de retrospectieve aard en de vertraging, waardoor de gegevens die op een bepaald moment beschikbaar zijn niet overeenkomen met de laatst beschikbare informatie. Bijkomende beperkingen die worden erkend door de Beleggingsbeheerder zijn onder andere de afhankelijkheid van externe gegevensbronnen, het mogelijke risico dat verkeerde gegevens worden verstrekt en dat de geïdentificeerde indicatoren geen perfecte weerspiegeling zijn van de beoogde kenmerken of doelstellingen. Met het oog op de geconstateerde beperkingen heeft de Beleggingsbeheerder met zorg gegevensverstrekkers geselecteerd die zowel een goede reputatie hebben als sectorbreed goed staan aangeschreven wat betreft hun expertise en betrouwbaarheid. Waar van toepassing worden daarnaast meerdere gegevensbronnen gebruikt om de afhankelijkheid van één enkele gegevensverstrekker te beperken. De Beleggingsbeheerder voert tevens interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens en past een kader toe voor gegevenskwaliteitsbeheer dat een groot aantal belanghebbenden beslaat.

(j) Due diligence

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

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, streeft het Fonds ernaar inzicht te krijgen in de impact van aan ESG gerelateerde risico's. Als onderdeel van het due diligence-proces past het Fonds restrictiecriteria, ESG-integratie en engagement & stemmen (rentmeesterschap) toe. Beleggingen die zijn betrokken bij controversiële activiteiten worden beperkt. ESG-integratie houdt in dat factoren op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur systematisch worden geëvalueerd om te komen tot een betere besluitvorming over beleggingen en risicogewogen rendementen op lange termijn. Waar mogelijk en mits haalbaar worden deze risico's ook meegenomen als onderdeel van zowel engagement als stemmen. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is in eerste instantie de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Het is aan risicobeheer (tweede lijn) de gesignaleerde duurzaamheidsrisico's te beheren aan de hand van toezicht, samenwerking met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren de vooraf vastgestelde drempelwaarden overschrijden. Het Fonds maakt eveneens gebruik van interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

(k) Engagementbeleid

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

Ja. Een belangrijk onderdeel van ons beleggingsproces is het beoordelen en promoten van doeltreffend rentmeesterschap bij de bedrijven en emittenten die zijn vertegenwoordigd in de portefeuilles die we namens onze beleggers beheren. Betrokkenheid bij portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. In overeenstemming met onze geïntegreerde benadering wat betreft rentmeesterschap en beleggen, leveren we krachtige en wereldwijde engagementinspanningen die de visie van ons toegewijde Global Stewardship-team combineert met de expertise van onze beleggingsteams. In ons streven de beste praktijken te promoten richten we ons op proactief en resultaatgericht engagement. De engagementactiviteiten van ons Global Stewardship-team zijn bedoeld als aanvulling op die van onze beleggingsteams. Onze engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd zodat er rekening wordt gehouden met actuele kwesties en veranderende

opvattingen over belangrijke onderwerpen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur evenals duurzaamheidsgerelateerde controverses. Als leidraad voor onze engagementactiviteiten stelt ons Global Stewardship-team een jaarlijkse focuslijst op. Onze focuslijst weerspiegelt onze thematische prioriteiten, vormt de leidraad voor onze stem- en engagementinspanningen en omvat zaken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur die wij belangrijk vinden in verband met mogelijke ongunstige effecten. We hebben een engagementbeleid gepubliceerd in overeenstemming met de vereisten van Richtlijn (EU) 2017/828 en de uitvoeringsmaatregelen daarvan (de richtlijn aandeelhoudersrechten II) waarin meer details worden verstrekt over onze engagementbenadering.

(I) 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?

Niet van toepassing

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.

© 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.