

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productnaam:
Goldman Sachs Patrimonial Balanced

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300MI166WN54MZP81

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ Ja ☐ Nee

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%

☒ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **20%** behelzen

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder de hieronder vermelde milieu- en sociale kenmerken. Het Subfonds kan deze kenmerken realiseren door te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die deze criteria toepast, of door rechtstreeks in onderliggende effecten te beleggen.

- **Beperking van emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten.** Dit gebeurt door 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 te beperken.
- Niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "Call for Action" geldt.
- **Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.** Het Subfonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal

erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

- Het Subfonds streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de index/benchmark.
- **SI-kader.** Het Subfonds promoot beleggingen in ondernemingen of projecten die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.
- Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die door het Subfonds worden bevorderd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot

● ***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 elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- Het aantal emittenten waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde naties een wapenembargo heeft ingesteld en die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de benadering om goed bestuur te beoordelen.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum
- Percentage duurzame beleggingen

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

Of door het Subfonds gedane beleggingen als duurzame beleggingen worden aangemerkt, gebeurt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij, waarbij wordt beoordeeld of de belegging bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling. Volgens dit kader wordt een belegging geacht bij te dragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor de productbijdrage wordt rekening gehouden met i) het aandeel inkomsten van een emittent dat wordt besteed aan een ecologische en/of maatschappelijke duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een ecologische en/of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstelling (Sustainable Development Goal, ofwel SDG), iii) de beste score in zijn klasse van een uitgifte of emittent ten opzichte van door een externe gegevensverstrekker gedefinieerde thema's voor ecologische en/of maatschappelijke kansen, of iv) het percentage op de taxonomie afgestemde inkomsten van de emittent. Door de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens wordt de op de taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen gebruikt naarmate de gegevens verbeteren.

Voor de operationele bijdrage wordt er een thematische benadering gehanteerd waarbij wordt gekeken naar het promoten van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (maatschappelijk) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG of het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

Het Subfonds is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het Duurzame beleggingskader. De door het Subfonds gedane duurzame beleggingen kunnen dus bijdragen aan verschillende ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

– *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Het Subfonds 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 Subfonds.

Wat betreft het rekening houden met de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Het Subfonds past de eigen benadering van de Beheermaatschappij toe bij het aanduiden en evalueren van ondernemingen die, onder andere, niet zijn afgestemd op wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden ondernemingen die deze wereldwijde normen schenden (met inbegrip van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met PAI's voor duurzaamheidsfactoren. Voor de duurzame beleggingen wordt rekening gehouden met PAI's als onderdeel van de DNSH-test, zoals beschreven in het Duurzame beleggingskader. Bovendien houdt het Subfonds rekening met PAI-indicatoren als onderdeel van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van de Beheermaatschappij via beperkingscriteria en Rentmeesterschap.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met PAI's voor duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader

Beperkingscriteria

Het Subfonds mag beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij. Deze strategische elementen kunnen ook in deze beleggingsfondsen worden toegepast.

Beperkingscriteria

Het Subfonds beperkt beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

Voor de overheidsbeleggingen van het Subfonds die aan de beleggingsstrategie kunnen worden toegewezen, wordt elk land onderzocht om na te gaan of de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo heeft afgekondigd of dat het land als "oproep tot actie" voorkomt op de lijst van de Financial Action Task Force. Als het land op een van beide lijsten voorkomt, wordt het uitgesloten van het beleggingsuniversum.

ESG-integratiebenadering

Het Subfonds integreert de informatie over milieu-, sociale en governancefactoren voor zijn beleggingen. De eerste stap naar ESG-integratie is het identificeren van materiële ESG-risico's en -kansen. Ten tweede worden de materiële ESG-risico's en -kansen beoordeeld en uitgedrukt via een aantal ESG-ratings. De laatste stap van ESG-integratie bestaat erin deze ESG-analyse op te nemen in de beleggingsscreening en effectenselectie van emittenten.

Voor overheidsemissanten zijn de meeste ESG-factoren - van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen - doorgaans van wezenlijk belang voor alle landen wereldwijd.

Rentmeesterschap

Dit Subfonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

om best practices te bevorderen. 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. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management een Stewardship Framework (kader voor rentmeesterschap) op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

Daarnaast worden ook gesprekken gevoerd met overheden over (potentiële) obligatie-emissies om de beleggingsrisico's en -kansen beter in te schatten. De Beheermaatschappij is van plan in dit Subfonds contact op te nemen met overheidsemissanten met een lage milieuscore (E-score) om overheidsemissanten aan te moedigen hun algemene milieuprestaties te verbeteren en de openbaarmaking van klimaatgerelateerde statistieken aan te moedigen.

Duurzaam beleggingskader

De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR die vereist dat emittenten 1. bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, 2. geen ernstige afbreuk doen en 3. praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet. Een emittent kan worden aangemerkt als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. productbijdrage (op basis van de activiteiten van de emittent) en 2. operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn bedrijfsactiviteiten uitvoert).

Als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds streeft het er tevens naar te beleggen in onderliggende fondsen die uitsluitend een SFDR artikel 8 of 9 classificatie hebben.

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

De bindende elementen van het Subfonds worden hieronder opgesomd:

Het Subfonds sluit beleggingen uit in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot de ontwikkeling, productie, het onderhoud van of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van steenkool en/of de winning van oliezanden. De naleving is gebaseerd op vooraf vastgestelde omzetrempels en is gestoeld op gegevens van derden.

Het Subfonds zal niet beleggen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, de Financial Action Task Force, staan waarvoor een "Call for Action" geldt.

Koolstofintensiteit. Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de index/benchmark

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

N.v.t. - Vóór het toepassen van de beleggingsstrategie zegt het Subfonds geen minimumpercentage toe om de omvang van de beleggingen te beperken.

- ***Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?***

Praktijk op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Het Subfonds maakt gebruik van een eigen benadering voor het opsporen en evalueren van wereldwijde normschenders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte bestuurspraktijken, in het bijzonder met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Deze eigen benadering is erop gericht bedrijven te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als bedrijven die de principes van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of er anderszins niet mee in overeenstemming zijn, alsook bedrijven die hoog scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die bestemd zijn voor uitsluiting uit de portefeuille bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar zij zal trachten deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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

De geplande activa-allocatie van het Subfonds die is afgestemd op ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) evenals op de toezegging duurzame beleggingen te doen is weergegeven in onderstaande tabel.

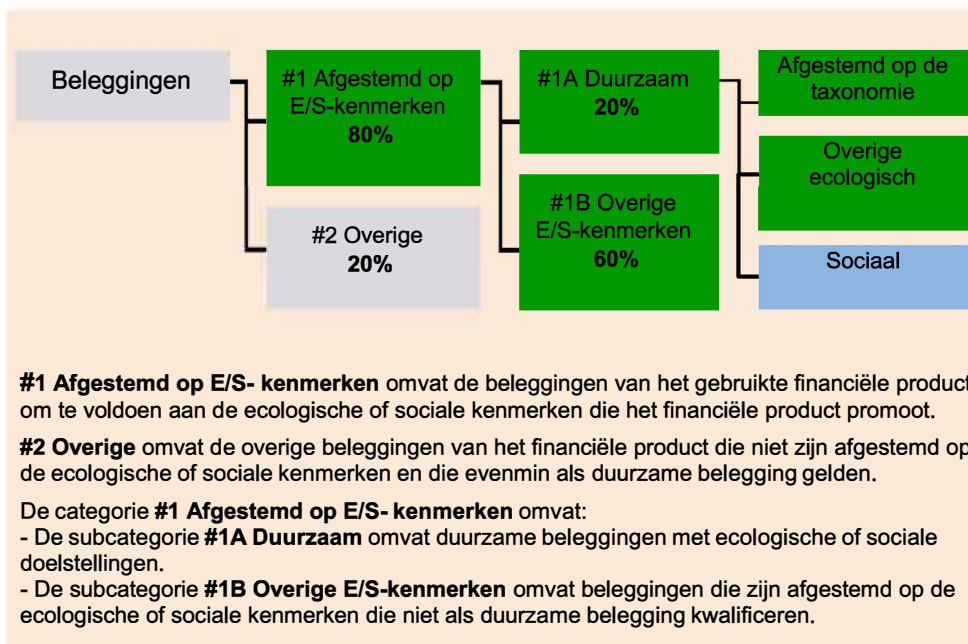
De geplande activa-allocatie houdt in dat 80% van de beleggingen van het Subfonds zijn afgestemd op de E/S-kenmerken. Ten minste 20% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Deze duurzame beleggingen dragen met bijvoorbeeld een deel van hun inkomsten bij aan een duurzame doelstelling, het financieren van duurzame projecten (zoals groene, sociale of duurzame obligaties) of aan werken op een duurzame manier. Deze beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan andere duurzame doelstellingen. Naar schatting zal 20% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en niet worden gebruikt voor het promoten van de E/S-kenmerken. Deze beleggingen zijn meestal in contanten, equivalenten daarvan, derivaten die worden gebruikt voor efficiënte portefeuillebeheertechnieken en ICB's en ICBE's die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben of promoten. Beleggingsfondsen beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die milieu- en sociale kenmerken bevorderen die vergelijkbaar zijn met de kenmerken die door dit Subfonds worden bevorderd, worden geacht in overeenstemming te zijn met milieu- en sociale kenmerken.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen is 1%.

De toezegging ten aanzien van een minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen is 1%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

N.v.t. – Er worden geen derivaten gebruikt voor het verwezenlijken van de door het Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Hoewel dit Subfonds beoogt duurzaam te beleggen, houdt het geen rekening met de EU-criteria inzake ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, en daarom is de afstemming van de portefeuille op de EU-taxonomie 0%. Dit standpunt zal echter worden geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt aan de hand van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij bepaald of door dit product gedane beleggingen duurzame beleggingen zijn, waarbij wordt beoordeeld in welke mate de beleggingen bijdragen aan de ecologische en/of sociale doelstellingen. Dit product is niet gericht op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle gedane beleggingen in overeenstemming met zijn algemene beleggingsstrategie door gebruik te maken van het kader.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee, 0%

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn ecologische duurzame beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



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

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



● Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Subfonds zegt minimaal 1% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling toe. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de Beheermaatschappij is momenteel niet in staat het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Dit standpunt wordt echter geëvalueerd naarmate de onderliggende regels verder worden uitgewerkt en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens toeneemt.



● Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen is 1%.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De onder "overige" opgenomen beleggingen kunnen contanten omvatten die gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in ICBE's en ICB's die gebruikt kunnen worden om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te bereiken, maar die noch de milieu- of sociale kenmerken van het Subfonds promoten, noch in aanmerking komen als Duurzame beleggingen.

Het vermelde percentage is het geplande percentage dat in deze instrumenten kan worden aangehouden, maar het werkelijke percentage kan van tijd tot tijd variëren.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

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

● ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

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

● ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

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

● ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

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

● ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?***

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
<http://www.gsam.com/responsible-investing> door naar de producten en/of de SFDR-pagina te gaan

Referentie-benchmarks zijn indices aan de hand waarvan wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die deze producten promoten