

Website Disclosure - SFDR

Nom du produit : ING Lifelong Income Yellow

ISIN Code: BE0948481156

Classification: Article 8

Legal entity identifier (CODE LEI) : 549300P1862TXM0YEB58

Version : 17/2/2023

a) Résumé

Sans objectif d'investissement durable

Ce produit financier favorise les caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable. Bien qu'elle n'ait pas pour objectif d'investir durablement, elle aura une proportion minimale de 29 % d'investissements durables.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Principale incidence négative

Les fonds d'investissement sous-jacents tiennent compte des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité dans les piliers environnementaux et sociaux. Les indicateurs PAI sont pris en compte par l'application du principe DNSH pour la détermination des investissements durables ainsi que qualitativement par l'approche d'investissement du fonds d'investissement sous-jacent.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable sont également tenus de respecter les critères de ne pas causer de préjudice significatif (DNSH) du cadre d'investissement durable de la société de gestion*. Les émetteurs qui ne répondent pas aux critères DNSH ne seront pas considérés comme un investissement durable. Un cadre exclusif d'évaluation des dommages significatifs a été défini pour les 16 indicateurs obligatoires de l'IAP, y compris les 2 indicateurs d'IAP obligatoires souverains.

(* Goldman Sachs Asset Management)

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet d'une controverse très grave sont considérés comme causant un préjudice important et exclus de la qualification en tant qu'investissement durable.

Le Fonds examine les indicateurs des impacts négatifs sur les facteurs de durabilité dans les piliers environnementaux et sociaux. Les principaux impacts négatifs (PAI) sont pris en compte dans l'évaluation DNSH pour la détermination des investissements durables ainsi que qualitativement dans la stratégie d'investissement du Fonds.

Objectif d'investissement durable du produit financier

Les Fonds visent à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont le produit est utilisé pour financer des projets climatiques et environnementaux contribuant à des avantages positifs pour l'environnement. Pour ce faire, le Fonds applique la méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la société de gestion et investit dans des projets nouveaux et existants alignés sur les principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association (ICMA) et les catégories suivantes: énergies renouvelables, efficacité énergétique, prévention et contrôle de la pollution, gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et de l'utilisation des terres, Biodiversité terrestre et aquatique, Transport propre, Gestion durable de l'eau et des eaux usées, Adaptation au changement climatique, Produits adaptés à l'économie circulaire, Technologies et procédés de production, Consommation et production, Bâtiments écologiques

Objectif environnemental conformément au règlement taxonomique : Les Fonds visent à investir dans des émetteurs qui utilisent des activités économiques qui contribuent aux objectifs d'atténuation du changement climatique énoncés à l'article 10 du règlement sur la taxonomie. Le Fonds peut également investir dans des émetteurs qui exercent des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement taxonomique ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le règlement taxonomique.

Indicateurs

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacun des objectifs d'investissement durable des Fonds :

- Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement selon la liste d'exclusion
- Nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations unies et faisant l'objet d'un « appel à l'action » figurant sur la liste du Groupe d'action financière
- Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple: Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies.
- Pourcentage d'investissements durables
- Le pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations vertes
- Le pourcentage d'alignement de la taxonomie.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

S'applique à tous les fonds d'investissement sous-jacents à l'exception de Goldman Sachs Green Bond;

Les fonds d'investissement sous-jacents promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales en:

- Restreindre les émetteurs impliqués dans des activités et des comportements controversés
- Les fonds ont des restrictions supplémentaires sur les activités liées aux jeux d'argent, aux armes, aux divertissements pour adultes, à la fourrure et au cuir spécialisé, au forage dans l'Arctique et au pétrole et au gaz de schiste.
- Prise en compte des facteurs E, S et G de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement
- Adhésion dans les domaines de la bonne gouvernance, du respect des droits de l'homme et des droits du travail, de la protection de l'environnement et de la prévention des pots-de-vin et de la corruption

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- **Principale incidence négative**
- Une intensité carbone inférieure par rapport à l'indice/indice de référence
- Une intensité hydrique inférieure à celle de l'indice/indice de référence
- Une intensité de déchets inférieure à celle de l'indice/indice de référence
- Cadre SI: investissements dans des entreprises ou des projets qui contribuent à un objectif environnemental ou social basé sur la contribution au produit ou la contribution opérationnelle

Indicateurs

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par les fonds d'investissement sous-jacents:

- Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement selon la liste d'exclusion
- Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence
- Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple: Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies .

Spécifique pour NN (L) Global Sustainable Equity et NN (L) Euro High Dividend :

- Score moyen pondéré d'intensité carbone par rapport à l'indice/indice de référence
- Score moyen pondéré de l'intensité de l'eau par rapport à l'indice/indice de référence
- Score moyen pondéré d'intensité des déchets par rapport à l'indice/indice de référence
- Pourcentage d'investissements durables

Stratégie d'investissement

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par les fonds, les fonds d'investissement sous-jacents appliquent :

- L'actionnariat actif (Stewardship) fait référence au dialogue et à l'engagement avec les émetteurs et à l'exercice des droits de vote – il s'agit d'un outil utilisé par la société de gestion pour influencer les émetteurs à adopter des comportements et des pratiques plus durables.

- Le Fonds intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements sur la base de l'approche d'intégration ESG de la Société de gestion.
- Le Fonds applique les critères d'investissement responsable de la Société de gestion fondés sur des normes qui, comme stipulé dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, restreint l'investissement dans des émetteurs impliqués dans des activités et des comportements controversés.

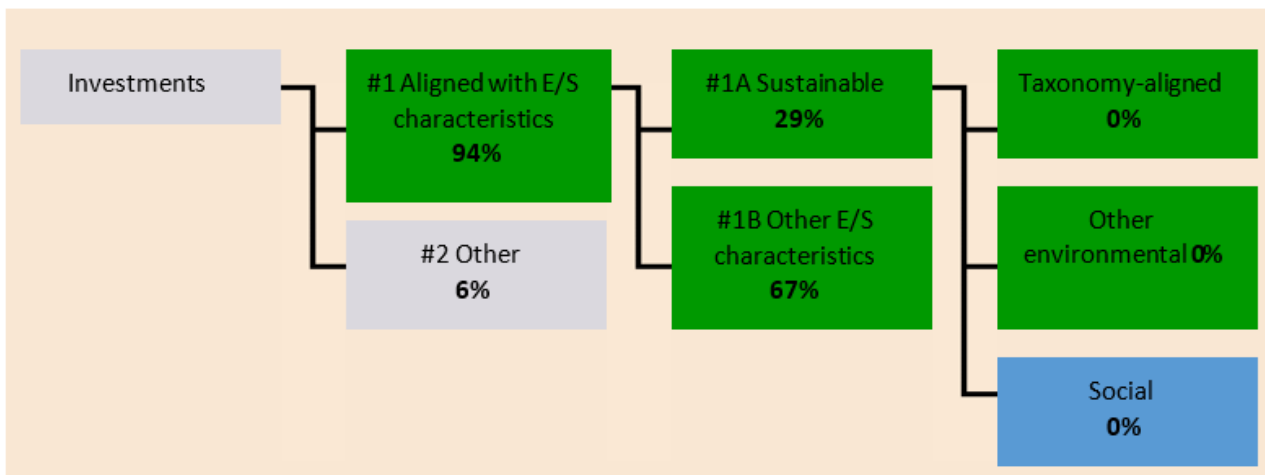
Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income et Goldman Sachs Green Bond :

- Les investissements durables du Fonds adhèrent à la définition de « l'investissement durable » selon SFDR. Le Cadre d'investissement durable conduit à un résultat binaire : un émetteur sera soit qualifié dans son ensemble d'investissement durable, soit pas du tout.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

- La méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la société de gestion détaille les critères de sélection technique pour chaque activité économique qui apparaît dans les obligations.

Proportion des investissements



Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

La société de gestion utilise une approche systématique pour contrôler le respect des éléments contraignants au niveau des titres et/ou des fonds. Les équipes d'investissement ont la responsabilité première d'assurer l'observance sur une base continue (avant et après négociation). La surveillance indépendante a la responsabilité de surveiller et la fonction de conformité a la responsabilité, le cas échéant, de donner des conseils sur la résolution des atteintes.

Méthodes

Les équipes d'investissement de la société de gestion peuvent utiliser un certain nombre de styles différents pour intégrer les considérations ESG dans la sélection d'actifs et la construction de fonds.

Sources et traitement des données

La société de gestion exploite des sources de données externes pour compléter la recherche interne sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales des produits. Alors que la disponibilité et la qualité des données ESG continuent de s'améliorer, la société de gestion ne pense pas qu'il existe actuellement un seul fournisseur de données ESG qui regroupe de manière holistique les données sous-jacentes les plus utiles. Par conséquent, la société de gestion s'appuie sur plusieurs fournisseurs tiers pour répondre à l'ensemble diversifié de besoins et de cas d'utilisation.

Diligence raisonnable

Convaincue que les facteurs ESG peuvent affecter la performance et le profil de risque des investissements, la Société de Gestion cherche à comprendre l'impact des risques liés aux critères ESG. Le cadre d'investissement responsable, en particulier les critères de restriction, l'intégration ESG et l'engagement et le vote (gérance) sont appliqués collectivement par les émetteurs dans le cadre du processus de diligence

raisonnable. L'intégration et la gestion des risques et des opportunités en matière de durabilité via la due diligence relèvent principalement de la responsabilité des équipes d'investissement (première ligne). La gestion des risques (deuxième ligne) a la responsabilité de gérer les risques de durabilité identifiés par la surveillance, l'engagement avec la première ligne lorsque les niveaux de risque de durabilité dépassent l'appétit pour le risque de l'entreprise et / ou que des mesures spécifiques dépassent leurs seuils prédéfinis. La société de gestion utilise également des systèmes de surveillance interne pour vérifier les positions des émetteurs par rapport aux lignes directrices élaborées pour garantir le respect des indicateurs de durabilité.

Politiques d'engagement

L'engagement auprès des sociétés de portefeuille et des émetteurs est mené dans toutes les catégories d'actifs et peut varier d'une équipe d'investissement à l'autre. L'accent est mis sur un engagement proactif et axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les pratiques exemplaires. Les missions menées par l'équipe de gérance mondiale sont conçues pour compléter les missions menées par les équipes d'investissement. Les initiatives de mobilisation sont continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels et les points de vue changeants sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour guider les engagements, l'équipe d'intendance mondiale crée une liste de priorités annuelle. La liste de priorités reflète les priorités thématiques et guide les efforts de vote et de mobilisation et comprend les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme principales en termes d'impacts négatifs potentiels.

Indice de référence désigné

N/A – Les fonds d'investissement sous-jacents d'ING Lifelong Income Yellow sont gérés activement et ne disposent donc pas d'un indice spécifique désigné comme référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

b) No sustainable investment objective

Ce produit financier favorise les caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif un investissement durable. Bien qu'elle n'ait pas pour objectif d'investir durablement, elle aura une proportion minimale de 29 % d'investissements durables.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable sont également tenus de respecter les critères de ne pas causer de préjudice significatif (DNSH) du cadre d'investissement durable de la société de gestion. Les émetteurs qui ne satisfont pas au test DNSH ne seront pas considérés comme un investissement durable. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif pour le préjudice significatif a été fixé pour les 14 indicateurs obligatoires relatifs aux entreprises détenues pour les impacts négatifs sur les facteurs de durabilité (« PAI ») définis dans les normes techniques réglementaires complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs faisant l'objet d'une controverse très grave sont considérés comme causant un préjudice important et exclus de la qualification en tant qu'investissement durable.

Les fonds d'investissement sous-jacents tiennent compte des principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité dans les piliers environnementaux et sociaux. Les indicateurs PAI sont pris en compte par l'application du principe DNSH décrit ci-dessus pour la détermination des investissements durables ainsi que qualitativement par le biais de l'approche d'investissement du Compartiment.

En ce qui concerne la prise en compte des indicateurs PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif pour le préjudice significatif a été fixé pour les 14 PAI obligatoires relatifs aux sociétés détenues qui sont évaluées à l'aide d'informations provenant d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice significatif ont été fixés sur une base relative ou absolue pour chaque PAI en fonction de l'évaluation par la société de gestion des investissements les moins performants par rapport à ces APP. Lorsque les données ne sont pas disponibles pour un PAI spécifique, une mesure de substitution appropriée a été identifiée. Si les données PAI et PAI par procuration (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour compléter l'évaluation DNSH sur un émetteur, cet émetteur est généralement exclu de la qualification en tant qu'investissement durable.

Les fonds d'investissement sous-jacents tirent parti de l'approche exclusive de la société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme alignées sur les normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme enfreignant ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales

et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) seront exclues de la qualification en tant qu'investissement durable.

Spécifique pour Goldman Sachs Green bond:

No significant harm to the sustainable investment objective

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable sont également tenus de respecter les critères de ne pas causer de préjudice significatif (DNSH) du cadre d'investissement durable de la société de gestion. Les émetteurs qui ne répondent pas aux critères DNSH ne seront pas considérés comme un investissement durable. Un cadre exclusif d'évaluation des dommages significatifs a été défini pour les 16 indicateurs obligatoires de l'IAP, y compris les 2 indicateurs d'IAP obligatoires souverains.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet d'une controverse très grave sont considérés comme causant un préjudice important et exclus de la qualification en tant qu'investissement durable.

Le Fonds examine les indicateurs des impacts négatifs sur les facteurs de durabilité dans les piliers environnementaux et sociaux. Les principaux impacts négatifs (PAI) sont pris en compte dans le cadre de l'évaluation DNSH décrite ci-dessus pour la détermination des investissements durables, ainsi que qualitativement dans le cadre de la stratégie d'investissement du Compartiment.

En ce qui concerne la prise en compte des PAI dans le cadre de l'évaluation DNSH d'un émetteur, comme indiqué ci-dessus, un cadre exclusif d'évaluation du préjudice significatif a été établi pour les indicateurs PAI obligatoires qui sont évalués.

Le Compartiment s'appuie sur l'approche exclusive de la Société de gestion pour identifier et évaluer les sociétés qui, entre autres facteurs, ne sont pas considérées comme alignées sur les normes mondiales. À la suite de cette évaluation, toutes les entreprises considérées comme enfreignant ces normes mondiales (y compris les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme) seront exclues de la qualification en tant qu'investissement durable.

Spécifique pour Goldman Sachs Green bond:

Sustainable investment objective of the financial product

Objectif d'investissement durable

Le Fonds vise à contribuer à la création d'un avenir plus durable en investissant dans des obligations dont le produit est utilisé pour financer des projets climatiques et environnementaux contribuant à des avantages positifs pour l'environnement. Pour ce faire, le Compartiment applique la méthodologie exclusive d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la Société de gestion et investit dans des projets nouveaux et existants qui sont alignés sur les principes des obligations vertes de l'International Capital Markets Association (ICMA) et les catégories suivantes :

- Énergie renouvelable
- Rendement énergétique
- Prévention et contrôle de la pollution
- Gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et de l'utilisation des terres
- Biodiversité terrestre et aquatique
- Transport propre
- Gestion durable de l'eau et des eaux usées
- Adaptation au changement climatique
- Produits adaptés à l'économie circulaire, technologies de production et procédés
- Consommation et production
- Bâtiments écologiques

Objectif environnemental selon le règlement taxonomique

Le Fonds vise à investir dans des émetteurs qui exercent des activités économiques contribuant aux objectifs d'atténuation du changement climatique énoncés à l'article 10 du règlement sur la taxonomie. Le Fonds peut également investir dans des émetteurs qui exercent des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement taxonomique ou dans des activités économiques qui contribuent à d'autres objectifs environnementaux non couverts par le règlement

taxonomique.

Indicateurs

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacun des objectifs d'investissement durable du Fonds :

- Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement sur la base de la liste d'exclusion
- Nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations unies et faisant l'objet d'un « appel à l'action » figurant sur la liste du Groupe d'action financière
- Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple: Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies.
- Pourcentage d'investissements durables
- Le pourcentage de l'actif net du Compartiment investi en obligations vertes
- Le pourcentage d'alignement de la taxonomie.

Éléments liants

-Exclusion basée sur les critères d'IR basés sur des normes. Le Fonds, conformément aux critères d'investissement responsable fondés sur des normes de la Société de gestion, exclura les investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités comprenant, mais sans s'y limiter, le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits du tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou l'extraction de sables bitumineux. Des restrictions supplémentaires s'appliquent aux activités liées au jeu, aux armes, aux divertissements pour adultes, à la fourrure et au cuir spécialisé, au forage dans l'Arctique et au pétrole et au gaz de schiste. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, tels qu'énoncés dans la Politique d'Investissement Responsable de la Société de Gestion, et repose sur des données de tiers. Pour connaître les derniers seuils et activités, veuillez vous référer à la Politique d'Investissement Responsable de la Société de Gestion disponible sur le site.

- Contribution minimale de l'actif net aux obligations vertes. Au moins 90 % de l'actif net du Compartiment doit être constitué d'obligations vertes
- Investissements alignés sur la taxonomie. Le Fonds s'engagera à investir un pourcentage de son portefeuille dans des investissements alignés sur la taxonomie.

c) Environmental or social characteristics of the financial product

Caractéristiques environnementales/sociales

Les fonds d'investissement sous-jacents promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, telles que décrites à l'article 8 de la RDF. Plus précisément, les fonds d'investissement sous-jacents favorisent les caractéristiques environnementales et sociales en :

S'applique à tous les fonds d'investissement sous-jacents à l'exception de Goldman Sachs Green Bond:

Restreindre les émetteurs impliqués dans des activités et des comportements controversés. Cela se fait en appliquant des critères d'investissement responsable fondés sur des normes, en limitant les investissements liés au développement, à la production, à l'entretien ou au commerce d'armes controversées, à la production de produits du tabac, à l'extraction du charbon thermique et/ou à l'extraction des sables bitumineux.

Adhésion dans les domaines de la bonne gouvernance, du respect des droits de l'homme et des droits du travail, de la protection de l'environnement et de la prévention des pots-de-vin et de la corruption. Pour ce faire, le Compartiment évalue dans quelle mesure les émetteurs agissent conformément aux lois pertinentes et aux normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies.

Spécifique pour Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond et Goldman Sachs Global Real Estate :

Les pays soumis à des sanctions nationales en matière d'embargo sur les armes imposées par le Conseil de sécurité des Nations Unies et les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière qui font l'objet d'un « appel à l'action » sont également soumis à des restrictions.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- Le Fonds a des restrictions supplémentaires sur les activités liées à:
 - pari
 - armes
 - animations pour adultes
 - fourrure & cuir spécial
 - forage dans l'Arctique et
 - Pétrole et gaz de schiste
- Prise en compte des facteurs E, S et G de chaque émetteur dans le processus de prise de décision d'investissement.
- Le Fonds promeut une intensité carbone inférieure à celle de l'indice/indice de référence.
- Le Fonds favorise une intensité hydrique inférieure à celle de l'indice/indice de référence.
- Le Fonds encourage à avoir une intensité de déchets inférieure à celle de l'indice/indice de référence.
- Cadre SI. Le Fonds encourage les investissements dans des entreprises ou des projets qui contribuent à un objectif environnemental ou social basé sur la contribution au produit ou la contribution opérationnelle.

Indicateurs

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par les Fonds:

- Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement selon la liste d'exclusion
- Nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations unies et faisant l'objet d'un « appel à l'action » figurant sur la liste du Groupe d'action financière
- Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple: Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence
- Score moyen pondéré d'intensité carbone par rapport à l'indice/indice de référence
- Score moyen pondéré de l'intensité de l'eau par rapport à l'indice/indice de référence
- Score moyen pondéré d'intensité des déchets par rapport à l'indice/indice de référence
- Pourcentage d'investissements durables

Éléments liants

Les éléments contraignants du Fonds sont énumérés ci-dessous :

Exclusions fondées sur les critères d'IR fondés sur des normes. Les Fonds, conformément aux critères d'investissement responsable fondés sur des normes de la Société de gestion, excluront les investissements dans des émetteurs impliqués dans des activités comprenant, mais sans s'y limiter, le développement, la production, le maintien ou le commerce de les armes, la production de produits du tabac, l'extraction du charbon thermique et/ou la production de sables bitumineux. Le respect des critères d'investissement responsable fondés sur des normes repose sur des seuils de revenus prédéfinis, tels qu'énoncés dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, et repose sur des données de tiers. Pour connaître les derniers seuils et activités, veuillez-vous référer à la Politique d'Investissement Responsable de la Société de Gestion disponible sur le site.

Spécifique pour Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond et Goldman Sachs Global Real Estate :

Les Fonds n'investiront dans aucun pays assujéti à des sanctions nationales imposées par le Conseil de sécurité des Nations Unies en vertu d'un embargo sur les armes, ni dans les pays figurant sur la liste du Groupe d'action financière sur le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, qui font l'objet d'un « appel à l'action ».

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Notation ESG. La notation ESG moyenne pondérée des émetteurs du Compartiment sera meilleure que l'indice/indice de référence.

Intensité carbone. Intensité carbone moyenne pondérée inférieure à l'indice /indice de référence.

Intensité de l'eau. Intensité moyenne pondérée de l'eau inférieure à l'indice/indice de référence.

Intensité des déchets. Intensité moyenne pondérée des déchets inférieure à l'indice/indice de référence.

d) Investment strategy

Pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues par les fonds sous-jacents, les fonds sous-jacents appliquent:

- Critères d'IR fondés sur des normes
- Approche d'intégration ESG
- Propriété active

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:**et Goldman Sachs Green Bond :**

- Cadre d'investissement durable

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

- Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables

Critères d'IR fondés sur des normes

Les fonds d'investissement sous-jacents appliquent les critères d'investissement responsable fondés sur des normes de la Société de gestion qui, comme stipulé dans la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, limitent l'investissement dans des émetteurs impliqués dans des activités et des comportements controversés.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Outre les restrictions de la Politique d'Investissement Responsable de la Société de Gestion, les fonds d'investissement sous-jacents appliquent des restrictions à certains émetteurs exposés à l'énergie nucléaire.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Pour les investissements souverains du Fonds attribuables à la stratégie d'investissement, chaque pays est examiné par le Comité ESG de la société de gestion pour déterminer si des embargos sur les armes ont été décrétés par le Conseil de sécurité des Nations Unies ou s'il apparaît comme un « appel à l'action » sur la liste du Groupe d'action financière. Si le pays figure sur l'une ou l'autre liste, il est inclus dans la liste d'exclusion, ce qui entraîne une exclusion de l'univers d'investissement.

Approche d'intégration ESG

Le fonds intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance de ses investissements sur la base de l'approche d'intégration ESG de la société de gestion. La première étape vers l'intégration ESG consiste à identifier les risques et opportunités ESG importants. Deuxièmement, les risques et opportunités ESG importants sont évalués et exprimés au moyen d'un certain nombre de notations ESG. La dernière étape de l'intégration ESG consiste à intégrer cette analyse ESG dans le filtrage des investissements et la sélection des titres des émetteurs.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Pour les émetteurs souverains, la plupart des facteurs ESG – de la qualité et de la disponibilité de l'éducation et des soins de santé à la stabilité politique et aux sources d'énergie – ont tendance à être importants pour tous les pays du monde.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Pour les émetteurs souverains, la plupart des facteurs ESG – de la qualité et de la disponibilité de l'éducation et des soins de santé à la stabilité politique et aux sources d'énergie – ont tendance à être importants pour tous les pays du monde.

S'applique à tous les fonds sous-jacents :

Propriété active

L'actionnariat actif fait référence au dialogue et à l'engagement avec les émetteurs et à l'exercice des droits de vote – il s'agit d'un outil utilisé par la société de gestion pour influencer les émetteurs à adopter des comportements et des pratiques plus durables. L'engagement se fait de trois façons : l'engagement thématique, les dialogues ESG et l'engagement en cas de controverse. L'engagement thématique se concentre sur différents thèmes qui ont un impact matériel sur la société et pour lesquels la société de gestion estime que les efforts d'engagement peuvent apporter des changements bénéfiques. Les analystes et les gestionnaires de portefeuille entretiennent également des dialogues ascendants réguliers avec les émetteurs sur les sujets ESG qui, selon la société de gestion, pourraient avoir un impact significatif sur leur valeur.

Une vision fondamentale de la société de gestion est son approche de l'inclusion plutôt que de l'exclusion et, par conséquent, une approche de désinvestissement axée sur l'engagement est appliquée, via un engagement controversé. En cas de violation des éléments énumérés dans les critères d'investissement responsables fondés sur des normes, une évaluation est d'abord effectuée pour déterminer la possibilité de s'engager avec l'émetteur en question pour remédier à la violation. Si la participation est jugée réalisable, un processus d'engagement officiel doit être amorcé pour que l'émetteur demeure admissible à l'investissement. Si l'engagement est jugé infructueux, l'émetteur sera réexaminé par la Société de gestion.

Afin de représenter efficacement les clients dans leur rôle d'actionnaires, lorsque cela est possible et faisable, le vote est également organisé comme un outil pour encourager les émetteurs à changer pour le mieux et joue un rôle important dans la responsabilisation de l'émetteur.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Cadre d'investissement durable

Les investissements durables des fonds d'investissement sous-jacents adhèrent à la définition de « l'investissement durable » telle que SFDR, qui exige que les émetteurs 1. contribuent à un objectif environnemental ou social, 2. ne causent aucun préjudice significatif et 3. suivent de bonnes pratiques de gouvernance. Le Cadre d'investissement durable conduit à un résultat binaire : un émetteur sera soit considéré dans son ensemble comme un investissement durable, soit pas du tout. Un émetteur peut être identifié comme contribuant à un objectif environnemental ou social en fonction de 2 catégories : 1. Contribution du produit (basée sur les activités de l'émetteur) et 2. Contribution opérationnelle (la manière dont l'émetteur exerce ses activités).

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Les investissements durables du Fonds adhèrent à la définition d'« investissement durable » telle que SFDR, qui exige 1. contribution à un objectif environnemental ou social, 2. ne pas causer de dommages significatifs et 3. suivre de bonnes pratiques de gouvernance. Le Cadre d'investissement durable conduit à un résultat binaire : l'investissement sera soit considéré comme un investissement durable dans son ensemble, soit pas du tout. Une émission peut être identifiée comme contribuant à la première exigence par l'objectif visé de l'utilisation définie du produit de l'obligation.

S'applique à tous les fonds d'investissement sous-jacents à l'exception de Goldman Sachs Green Bond:

Taux minimum engagé pour réduire la portée des investissements

S.O. - Avant l'application de la stratégie de placement, le Fonds ne s'engage pas à un taux minimum pour réduire la portée des placements.

S'applique à tous les fonds d'investissement sous-jacents:**Bonne gouvernance**

Les fonds d'investissement sous-jacents s'appuient sur une approche exclusive pour identifier et évaluer les contrevenants aux normes mondiales et les émetteurs susceptibles de se livrer à de mauvaises pratiques de gouvernance, en particulier en ce qui concerne les structures de gestion saines, les relations avec les employés, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

Cette approche exclusive vise à identifier, examiner, évaluer et surveiller les entreprises signalées par des fournisseurs de données externes comme étant en violation ou non alignées sur les principes du Pacte mondial des Nations Unies (PMNU), les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, ainsi que les entreprises qui ont reçu des scores de controverse élevés (y compris des controverses importantes en matière de gouvernance, de graves controverses sur les droits du travail et de graves controverses sur la conformité fiscale). Suite à l'examen de ces entrées de données externes, les sociétés dont la Société de gestion estime qu'elles ont une violation grave et continue et/ou sont considérées comme ne suivant pas les bonnes pratiques de gouvernance avec des mesures correctives insuffisantes seront exclues du Compartiment. Cette liste d'entreprises sera revue deux fois par an. La Société de gestion peut ne pas être en mesure de vendre facilement des titres destinés à être exclus du Portefeuille à chaque examen semestriel (par exemple, en raison de problèmes de liquidité ou pour d'autres raisons indépendantes de la volonté de la Société de gestion), mais cherchera à céder dès que possible de manière ordonnée et dans le meilleur intérêt des investisseurs (à l'exception de NN (L) Green Bond: des actionnaires plutôt que des investisseurs).

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:**Méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables**

La méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables de la société de gestion détaille les critères de sélection technique pour chaque activité économique qui apparaît dans les obligations vertes. Chaque activité économique doit satisfaire à ces critères d'examen technique, qui découlent de la taxonomie de l'UE, de l'initiative relative aux obligations climatiques et des critères internes d'examen environnemental. Le Compartiment cherche à aligner les activités économiques dans le cadre des obligations vertes sur les ODD des Nations Unies :

ODD 6 – Eau propre et assainissement ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable

ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructures ODD 11 – Villes et communautés durables

ODD 12 – Consommation et production responsables ODD 13 – Action pour le climat

ODD 14 – Vie aquatique ODD 15 – Vie terrestre

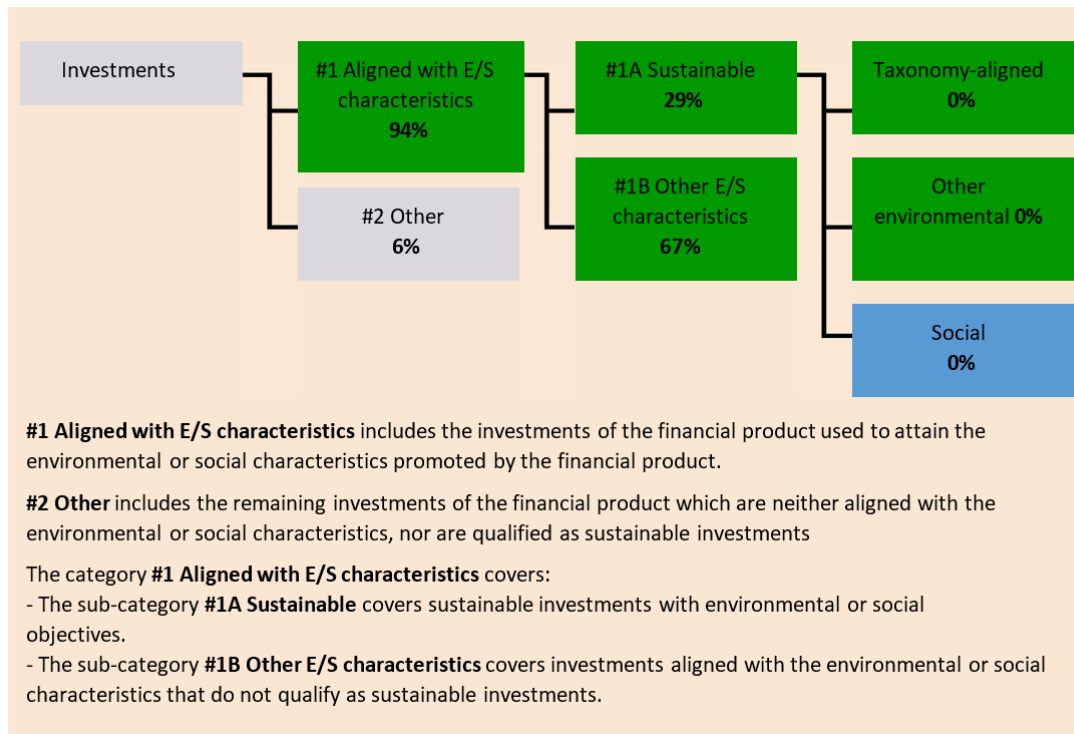
Conformément à la méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables, le Compartiment évalue les indicateurs suivants :

-Émissions annuelles de gaz à effet de serre évitées (tonnes équivalent CO2)

-Capacité d'énergie renouvelable ajoutée (MW)

-Fractionnement du produit obligataire affecté à de nouveaux projets par rapport au refinancement de projets existants

e) Proportion of investments



Investissements alignés sur la taxonomie

Bien que ce produit financier vise à réaliser des investissements durables, il ne tient pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la taxonomie de l'UE et, par conséquent, l'alignement de son portefeuille sur cette taxonomie de l'UE est de 0 %. Toutefois, la situation sera maintenue à l'étude au fur et à mesure que les règles sous-jacentes seront finalisées et que la disponibilité de données fiables augmentera au fil du temps.

Comme indiqué ci-dessus, la question de savoir si les investissements réalisés par ce produit sont des investissements durables est déterminée par référence au cadre d'investissement durable de la société de gestion pour évaluer la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux. Ce produit ne cible pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue plutôt tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale à l'aide du cadre.

Activités transitoires et habilitantes

La part minimale des investissements dans les activités transitoires et habilitantes est de 0 %.

Part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxonomie de l'UE

Bien que ce produit financier vise à réaliser des investissements durables pour un total d'au moins 29 %, il ne s'engage pas spécifiquement sur une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental. L'engagement minimum est donc de 0 %.

Part minimale d'investissements durables à finalité sociale

Bien que ce produit financier vise à réaliser des investissements durables pour un total de minimum, il ne s'engage pas spécifiquement à une part minimale d'investissements socialement durables. L'engagement minimum est donc de 0 %.

Comme indiqué ci-dessus, la question de savoir si les investissements effectués par le produit financier sont des investissements durables est déterminée par référence au Cadre d'investissement durable pour évaluer la contribution des investissements aux objectifs environnementaux et/ou sociaux. Le produit financier ne cible pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue plutôt tous les investissements réalisés conformément à sa stratégie d'investissement globale à l'aide du cadre.

Investissements inclus sous « Autres »

Les investissements inclus dans la rubrique « autres » peuvent inclure des liquidités utilisées à des fins de

liquidité, des produits dérivés à des fins de gestion de portefeuille/d'investissement efficaces et/ou des investissements dans des OPCVM et des OPC qui peuvent être utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment mais qui ne favorisent pas les caractéristiques environnementales ou sociales du Compartiment, ni ne peuvent être considérés comme des investissements durables.

Le pourcentage indiqué est le pourcentage prévu qui peut être détenu dans ces instruments, mais le pourcentage réel peut varier de temps à autre.

Ces instruments financiers ne sont soumis à aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond

Investissements alignés sur la taxonomie

Les obligations vertes ayant un objectif environnemental aligné sur la taxonomie de l'UE sont définies comme les investissements qui répondent aux critères d'examen technique et ne répondent pas aux critères de préjudice significatif pertinents pour chaque activité économique conformément aux instructions de la taxonomie de l'UE. Les obligations vertes ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignées sur la taxonomie de l'UE sont plutôt alignées sur les domaines prioritaires des principes des obligations vertes, à savoir les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention et la réduction de la pollution, la gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et de l'utilisation des terres, la conservation de la biodiversité terrestre et aquatique, les transports propres, la gestion durable de l'eau et des eaux usées, l'adaptation au changement climatique, les produits adaptés à l'économie circulaire, les technologies et processus de production et/ou les produits certifiés éco-efficaces et les bâtiments écologiques. Ceci est confirmé par l'évaluation basée sur la méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables.

f) Monitoring of environmental or social characteristics

La société de gestion utilise des systèmes pour contrôler le respect des éléments contraignants tels qu'énoncés dans les informations précontractuelles. Ces systèmes sont largement utilisés au sein de l'organisation, par exemple par les équipes d'investissement et la surveillance indépendante, pour surveiller de manière automatisée la conformité pré et post négociation aux directives d'investissement.

Les contrôles automatisés permettent de contrôler le respect des éléments contraignants au niveau des titres et/ou du portefeuille, tels que les pourcentages de concentration (par exemple, les engagements en faveur d'une proportion minimale d'investissements durables) et les exclusions (par exemple, la liste de restrictions à l'échelle de l'entreprise).

Le processus de suivi donne lieu aux responsabilités suivantes :

1. Les équipes d'investissement ont la responsabilité première de veiller au respect des éléments contraignants sur une base continue (pré et post négociation).
2. Une surveillance indépendante est chargée de contrôler le respect des éléments contraignants et d'analyser et de signaler toute infraction potentielle aux équipes d'investissement. Selon la nature d'une atteinte, il peut être nécessaire de faire participer d'autres ministères, tels que la conformité et la gestion des risques opérationnels, à la résolution d'une atteinte.
3. La fonction de conformité a la responsabilité de, le cas échéant, donner des conseils sur la résolution des violations des éléments contraignants. La politique interne de la Société de Gestion en matière de correction d'incident sera appliquée pour la résolution d'une violation.

g) Methodologies

Les méthodologies suivantes sont utilisées pour mesurer comment les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le produit financier sont respectées.

S'applique à tous les fonds sous-jacents :

Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement selon la liste d'exclusion

La liste d'exclusion est composée d'émetteurs qui ne respectent pas les seuils de revenus prédéfinis des critères d'investissement responsable basés sur des normes de la Société de gestion. Ces critères s'appliquent à tous les types de stratégies et reflètent les lois, les valeurs et les normes internationalement reconnues pertinentes. Les sociétés sont exclues lorsqu'il est peu probable que la gérance modifie la conduite ou la participation d'un émetteur à des activités commerciales spécifiques et/ou lorsque les controverses sont jugées trop élevées. La Société de Gestion applique des processus de filtrage des émetteurs afin de mesurer si les caractéristiques ou les objectifs ont été atteints.

Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies

La Société de Gestion attend des émetteurs dans lesquels elle investit qu'ils agissent conformément aux lois pertinentes et aux normes internationalement reconnues : les principes du Pacte mondial des Nations Unies, les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Le respect est attendu dans les domaines de la bonne gouvernance, du respect des droits de l'homme et des droits du travail, de la protection de l'environnement et de la prévention des pots-de-vin et de la corruption. La Société de Gestion applique des processus de filtrage des émetteurs afin de mesurer si les caractéristiques ou les objectifs ont été atteints.

Spécifique pour Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond et Goldman Sachs Green Bond:

Nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un appel à l'action figurant sur la liste du Groupe d'action financière .

Le nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et/ou font l'objet d'un appel à l'action sur la liste du Groupe d'action financière (GAFI), s'applique aux émetteurs souverains et découle des critères d'investissement responsable fondés sur des normes, reflétant les points de vue et les convictions de la société de gestion. Selon le GAFI, les juridictions à haut risque (c.-à-d. les émetteurs d'appels à l'action) présentent d'importantes lacunes stratégiques dans leurs régimes de lutte contre le blanchiment d'argent, le financement du terrorisme et le financement de la prolifération. Pour les juridictions à haut risque, le GAFI appelle ses membres à faire preuve d'une diligence raisonnable renforcée. La Société de Gestion applique des processus de filtrage des émetteurs afin de mesurer si les caractéristiques ou les objectifs ont été atteints.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Score moyen pondéré d'intensité carbone par rapport à l'indice/indice de référence - ISS ESG Scope 1 + 2

L'intensité carbone est une mesure relative où les émissions totales de gaz à effet de serre (GES) d'une entreprise sont déduites de ses revenus. Les deux sont atteints à partir de la même année de référence. Les GES sont définis de manière limitative dans le SFDR et peuvent comprendre plus que les émissions de carbone seules (par exemple, le méthane). Dans la pratique, la plupart des entreprises ne fournissent que des données carbone.

- Les émissions de portée 1 sont les émissions que l'entreprise produit directement.
- Les émissions de scope 2 sont en outre les émissions que l'entreprise utilise indirectement, par exemple lorsqu'elle achète de l'énergie pour son propre usage.

L'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille et de son indice/indice de référence est redimensionnée à 100 % des actifs sous-jacents. L'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille d'investissement devrait être inférieure à celle de son indice/indice de référence.

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence – Goldman Sachs ESG Corporate Lens

La notation ESG appliquée par les fonds d'investissement sous-jacents fait référence au score ESG au niveau de l'émetteur du Corporate ESG Lens. Le Corporate ESG Lens est un outil propriétaire qui fournit des informations sur le profil et la performance spécifiques environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G) d'une entreprise. Les intrants sous-jacents pour les piliers environnemental, social et de gouvernance sont dérivés des facteurs matériels du cadre de matérialité exclusif. Les facteurs matériels sont regroupés comme suit: pilier environnemental: « changement climatique » et « utilisation des ressources et pollution », pilier gouvernance: « gouvernance d'entreprise » et « comportement des entreprises et pilier social »: « responsabilité du produit » et « droits de l'homme et capital humain ». La notation ESG via le Corporate ESG Lens Score fournit aux équipes d'investissement un moyen quantitatif d'évaluer les facteurs E, S et G des entreprises, et d'en tenir compte dans le cadre du processus global de due diligence.

Score moyen pondéré d'intensité des déchets par rapport à l'indice/indice de référence - Refinitiv

L'intensité des déchets est une mesure relative où le volume total de déchets d'une entreprise (en tonnes) est déduit de ses revenus. Le total des déchets est la somme des déchets non dangereux et des déchets dangereux. Seuls les déchets solides sont pris en considération. Lorsque les déchets liquides sont déclarés en « tonnes », ils sont également

ajoutés à la somme. Pour des secteurs comme l'exploitation minière et le pétrole et le gaz, la production de déchets tels que les résidus, les stériles, le charbon et les cendres volantes est également prise en compte.

L'intensité moyenne pondérée des déchets du portefeuille et de son indice de référence est redimensionnée à 100% des actifs sous-jacents. L'intensité moyenne pondérée des déchets du fonds d'investissement devrait être inférieure à son indice/indice de référence.

Score moyen pondéré de l'intensité de l'eau par rapport à l'indice/indice de référence - Refinitiv

L'intensité de l'eau est une mesure relative où le volume total de rejet d'eau d'une entreprise (en m³) est déduit de ses revenus. L'eau rejetée pour laquelle il n'y a plus d'utilisation par l'entreprise est considérée comme une eau usée. Les informations sur les eaux usées traitées et les rejets sont également visées.

L'intensité hydrique moyenne pondérée des deux fonds et de son indice/indice de référence est redimensionnée à 100 % des actifs sous-jacents. L'intensité moyenne pondérée de l'eau du fonds d'investissement doit être inférieure à son indice/indice de référence.

Pourcentage d'investissements durables

La considération des investissements effectués par les Fonds en tant qu'investissements durables est déterminée par référence au cadre d'investissement durable de la société de gestion, qui comprend une évaluation visant à déterminer si l'investissement contribue à un objectif environnemental et/ou social.

Dans ce cadre, un investissement est considéré comme contribuant à un objectif environnemental et/ou social par le biais d'une contribution de produit ou d'exploitation. La contribution au produit tient compte soit i) de la proportion du chiffre d'affaires d'un émetteur consacrée à une catégorie d'impact durable sur le plan environnemental et/ou social, ii) de l'alignement d'un produit sur un objectif de développement durable (ODD) environnemental et/ou social, iii) de la meilleure notation d'un problème (r) par rapport aux thèmes d'opportunités environnementales et/ou sociales définis par un fournisseur de données externe, ou iv) le pourcentage des revenus alignés sur la taxonomie de l'émetteur. En raison de la disponibilité de données fiables, la voie des revenus alignée sur la taxonomie ne sera utilisée que lorsque les données s'améliorent.

La contribution opérationnelle adopte une approche thématique, examinant la promotion de la transition climatique (environnementale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, la croissance inclusive (sociale) dans le cadre opérationnel de l'émetteur, l'alignement opérationnel sur un ODD environnemental ou social, ou l'application d'un score environnemental et social exclusif de premier ordre.

Ce portefeuille ne cible pas une catégorie spécifique d'investissements durables, mais évalue tous les investissements effectués conformément à sa stratégie d'investissement globale à l'aide du Cadre d'investissement durable. Par conséquent, les investissements durables réalisés par ce portefeuille peuvent contribuer à divers objectifs environnementaux et/ou sociaux des investissements durables.

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable sont également tenus de répondre aux critères DNSH du cadre d'investissement durable de la société de gestion. Les émetteurs qui ne satisfont pas au test DNSH ne seront pas considérés comme un investissement durable. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif pour le préjudice significatif a été fixé pour les 14 indicateurs obligatoires relatifs aux entreprises détenues pour les impacts négatifs sur les facteurs de durabilité (« PAI ») définis dans les normes techniques réglementaires complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet d'une controverse très grave sont considérés comme causant un préjudice important et exclus de la qualification en tant qu'investissement durable.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Real Estate :

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence - Sustainalytics Risk Rating

Les notations de risque ESG mesurent la mesure dans laquelle la valeur économique d'une entreprise (valeur d'entreprise) est menacée par des facteurs ESG ou, plus techniquement parlant, par l'ampleur des risques ESG non gérés d'une entreprise. Les notations de risque ESG comprennent deux dimensions : (1) l'exposition et (2) la gestion. Une optique d'exposition informe les investisseurs sur les risques ESG importants auxquels une entreprise est confrontée et la lentille de gestion évalue la façon dont l'entreprise gère les risques ESG importants. Pour chaque entreprise, le risque non géré est mesuré en évaluant un ensemble unique d'enjeux ESG importants en fonction de

l'exposition de l'entreprise à ces problèmes et de sa gestion. Le risque non géré résultant pour chaque émission est ensuite additionné pour fournir un score qui représente le risque ESG global de l'entreprise.

La notation moyenne pondérée du risque ESG du fonds et de son indice/indice de référence est rééchelonnée à 100 % des actifs sous-jacents. La note de risque moyenne pondérée du fonds d'investissement doit être inférieure à celle de son indice/indice de référence.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Pourcentage d'investissements durables - Obligations vertes

La considération des investissements effectués par le Fonds en tant qu'investissements durables est déterminée par référence au Cadre d'investissement durable de la Société de gestion, adapté au Compartiment.

Le cadre applicable au Fonds comprend une évaluation visant à déterminer si l'émission contribue à un objectif environnemental et/ou social, en évaluant la destination de l'utilisation définie du produit de l'obligation. Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable sont également tenus de répondre aux critères DNSH du cadre d'investissement durable de la société de gestion. Les émetteurs qui ne satisfont pas au test DNSH ne seront pas considérés comme un investissement durable. Un seuil quantitatif ou qualitatif exclusif pour le préjudice significatif a été fixé pour les 14 indicateurs obligatoires relatifs aux entreprises détenues pour les impacts négatifs sur les facteurs de durabilité (« PAI ») définis dans les normes techniques réglementaires complétant le SFDR.

En outre, tous les émetteurs ayant fait l'objet d'une controverse très grave sont considérés comme causant un préjudice important et exclus de la qualification en tant qu'investissement durable.

Le pourcentage d'alignement de la taxonomie

La société de gestion utilise les informations sur l'alignement de l'émetteur de l'instrument fournies par notre fournisseur de données taxonomique de l'UE. Ces informations sont ensuite pondérées en fonction du montant détenu par notre portefeuille, ce qui nous donne une indication de l'alignement total de nos fonds.

Pour les obligations vertes en particulier :

Étape 1 : La société de gestion prend une obligation verte et regarde quelles activités sont financées par cette obligation.

Étape 2 : La société de gestion examine les critères d'atténuation de chaque activité au sein de l'obligation et vérifie s'ils réussissent. S'ils le font, ils contribuent officiellement à l'objectif environnemental de l'obligation. Si l'une des activités de l'obligation ne passe pas, cela réduit le pourcentage d'alignement.

Étape 3 : Ne pas causer de dommages importants. Au sein de chaque activité économique, il y a des zones de DNSH qui sont identifiées comme des zones à risque pour ce secteur. Nous vérifions si des mesures ont été prises pour évaluer les risques que le projet pourrait présenter pour chaque activité financée par l'obligation et si des actions et des infrastructures ont été mises en place pour minimiser ces risques. Si c'est le cas, l'activité économique satisfait au critère de ne pas causer de préjudice important, car le projet ne nuit à aucun autre objectif environnemental.

Étape 4 : La société de gestion répète cette opération pour toutes les activités de l'obligation afin d'obtenir un pourcentage d'alignement pour l'ensemble de l'obligation.

Étape 5 : La direction calcule enfin la pondération de l'obligation au sein du portefeuille et utilise ce chiffre pour calculer le pourcentage d'alignement sur la taxonomie de l'UE que cette obligation apporte au Fonds.

Le pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations vertes

La méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables est le document par rapport auquel toutes les obligations vertes, sociales et durables « d'utilisation du produit » sont évaluées. L'évaluation prend en compte les principes de l'ICMA en matière d'obligations vertes, la notation du risque ESG et le score de controverse de l'émetteur, les critères sectoriels au niveau de l'entreprise et les critères souverains (le cas échéant) qui tiennent compte des scores ESG et d'intensité carbone. Au niveau des obligations, il existe des critères pour chaque activité de l'obligation verte afin de s'assurer que chaque activité économique fonctionne selon les meilleures pratiques pour son secteur. Si les critères au niveau de l'émetteur et au niveau de l'obligation sont satisfaits, l'obligation verte peut recevoir un label vert dans notre système de gestion de portefeuille de la part de l'équipe des obligations vertes, sociales et à impact conformément à la méthodologie d'évaluation des obligations vertes, sociales et durables.

h) Sources et traitement des données

S'applique pour Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond et Goldman Sachs Green Bond:

Nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un appel à l'action figurant sur la liste du Groupe d'action financière

Afin de faciliter l'analyse ESG, d'obtenir des recherches approfondies, des notations et des analyses des pratiques commerciales liées aux critères ESG dans un certain nombre de marchés développés et émergents, la société de gestion s'appuie sur des sources de données externes, notamment :

- Sustainalytics
- Information publique accessible via les pages Web de l'ONU
- Informations publiques accessibles via le site web FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

S'applique à tous les fonds d'investissement sous-jacents :

Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement selon la liste d'exclusion

Afin de faciliter l'analyse ESG, d'obtenir des recherches approfondies, des notations et des analyses des pratiques commerciales liées aux critères ESG dans un certain nombre de marchés développés et émergents, la société de gestion s'appuie sur des sources de données externes, notamment :

- Sustainalytics
- Information publique accessible via les pages Web de l'ONU
- Informations publiques accessibles via le site Web FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies

Afin de faciliter l'analyse ESG, d'obtenir des recherches approfondies, des notations et des analyses des pratiques commerciales liées aux critères ESG dans un certain nombre de marchés développés et émergents, la société de gestion s'appuie sur des sources de données externes, notamment :

- Sustainalytics

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Score moyen pondéré d'intensité carbone par rapport à l'indice/indice de référence - ISS ESG Scope 1 + 2

a) Les sources de données suivantes ont été utilisées :

- Fournisseur ESG de premier plan (ISS ESG ESG) fournissant des paquets de données spécifiques sur la métrique décrite
- Données sur les marchés financiers pour améliorer la couverture
- Systèmes de gestion de portefeuille à agréger au niveau du portefeuille

b) Les mesures suivantes ont été prises pour assurer la qualité des données :

- Les données sont sous gouvernance (dictionnaire de données, traçabilité des données et approbation du propriétaire des données)
- Des règles de qualité des données sont en place lors de l'approvisionnement des données et pour chaque phase du processus jusqu'au produit de rapport décrit sous c.

c) Les données sont traitées par:

- Sourcing des données auprès du fournisseur
- Staging dans la plate-forme de données RI interne
- Améliorer la couverture en appliquant l'héritage de l'émetteur
- Amélioration de la couverture par des algorithmes de valeur manquante

- Approvisionnement des données dans les systèmes de gestion de portefeuille
- Création de rapports à partir de systèmes de gestion de portefeuille
- Approvisionnement des résultats des rapports avec les systèmes de gestion des rapports

d) Les données déclarées sur les émissions de carbone pour les scopes 1 et 2 sont généralement bien couvertes pour les sociétés à grande capitalisation. La proportion de données pour les champs d'application 1 et 2 modélisée par le fournisseur est d'environ 80 %. Après application de l'héritage de l'émetteur et des algorithmes de valeur manquante, la proportion de données modélisées utilisées dans le calcul du portefeuille est d'environ 70%.

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence – Goldman Sachs ESG Corporate Lens

L'ESG Lens combine des données provenant de 3 sources différentes (Sustainalytics, TruValue Labs et Refinitiv). Sustainalytics fournit des données traitées par opposition aux données brutes, y compris des données validées manuellement et des controverses. Refinitiv fournit des données brutes et vérifiables publiées par les entreprises qui sont recueillies principalement à partir de rapports trimestriels / annuels et / ou de transcriptions d'appels aux investisseurs. Les données de TruValue Labs sont collectées à partir d'articles de presse, de médias sociaux et d'autres sources de données volumineuses qui sont traitées et quantifiées automatiquement à l'aide du traitement du langage naturel. La valeur ajoutée est la capacité à quantifier les informations ESG cachées dans les grands volumes de données non structurées, publiées quotidiennement par les journalistes et les observateurs du marché et donc par nature moins obsolètes.

Score moyen pondéré d'intensité des déchets par rapport à l'indice/indice de référence - Refinitiv

a) Les sources de données suivantes ont été utilisées :

- Fournisseur ESG de premier plan (Refinitiv) fournissant des paquets de données spécifiques sur la métrique décrite
- Données sur les marchés financiers pour améliorer la couverture
- Systèmes de gestion de portefeuille à agréger au niveau du portefeuille

b) Les mesures suivantes ont été prises pour assurer la qualité des données :

- Les données sont sous gouvernance (dictionnaire de données, traçabilité des données et approbation du propriétaire des données)
- Des règles de qualité des données sont en place lors de l'approvisionnement des données et pour chaque phase du processus jusqu'au produit de rapport décrit sous c.

c) Les données sont traitées par:

- Sourcing des données auprès du fournisseur
- Staging dans la plate-forme de données RI interne
- Améliorer la couverture en appliquant l'héritage de l'émetteur
- Amélioration de la couverture par des algorithmes de valeur manquante
- Approvisionnement des données dans les systèmes de gestion de portefeuille
- Création de rapports à partir de systèmes de gestion de portefeuille
- Approvisionnement des résultats des rapports avec les systèmes de gestion des rapports

d) La proportion de données modélisées du fournisseur sur le niveau total est d'environ 0%, mais la disponibilité des données communiquées sur les émissions de déchets est généralement rare. Après application de l'héritage de l'émetteur et des algorithmes de valeur manquante, la proportion de données modélisées est de 40%.

Score moyen pondéré de l'intensité de l'eau par rapport à l'indice/indice de référence - Refinitiv

a) Les sources de données suivantes ont été utilisées :

- Fournisseur ESG de premier plan (Refinitiv) fournissant des paquets de données spécifiques sur la métrique décrite
- Données sur les marchés financiers pour améliorer la couverture
- Systèmes de gestion de portefeuille à agréger au niveau du portefeuille

b) Les mesures suivantes ont été prises pour assurer la qualité des données :

- Les données sont sous gouvernance (dictionnaire de données, traçabilité des données et approbation du propriétaire des données)
- Des règles de qualité des données sont en place lors de l’approvisionnement des données et pour chaque phase du processus jusqu’au produit de rapport décrit sous c.

c) Les données sont traitées par:

- Sourcing des données auprès du fournisseur
- Staging dans la plate-forme de données RI interne
- Améliorer la couverture en appliquant l’héritage de l’émetteur
- Amélioration de la couverture par des algorithmes de valeur manquante
- Approvisionnement des données dans les systèmes de gestion de portefeuille
- Création de rapports à partir de systèmes de gestion de portefeuille
- Approvisionnement des résultats des rapports avec les systèmes de gestion des rapports

d) La proportion de données modélisées du fournisseur sur le niveau total est d’environ 0%, mais la disponibilité des données déclarées sur les émissions dans l’eau est généralement rare. Après application de l’héritage de l’émetteur et des algorithmes de valeur manquants, la proportion de données modélisées est de 65%.

Pourcentage d’investissements durables

La source de données utilisée par les Fonds pour le premier pilier du cadre SI propriétaire (contribuer à un objectif environnemental et/ou social) et pour le deuxième pilier (ne pas causer de dommages significatifs) est MSCI. Pour une bonne gouvernance, une évaluation propriétaire est effectuée sur la base des données de MSCI et Sustainalytics.

Spécifique pour NN (L) Global Real Estate :

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l’indice/indice de référence - Sustainalytics Risk Rating

a) Les sources de données suivantes ont été utilisées :

- Fournisseur ESG de premier plan (Sustainalytics) fournissant des paquets de données spécifiques sur la métrique décrite
- Données sur les marchés financiers pour améliorer la couverture
- Systèmes de gestion de portefeuille à agréger au niveau du portefeuille

b) Les mesures suivantes ont été prises pour assurer la qualité des données :

- Les données sont sous gouvernance (dictionnaire de données, traçabilité des données et approbation du propriétaire des données)
- Des règles de qualité des données sont en place lors de l’approvisionnement des données et pour chaque phase du processus jusqu’au produit de rapport décrit sous c.

c) Les données sont traitées par:

- Sourcing des données auprès du fournisseur
- Améliorer la couverture en appliquant l’héritage de l’émetteur
- Approvisionnement des données dans les systèmes de gestion de portefeuille
- Création de rapports à partir de systèmes de gestion de portefeuille
- Approvisionnement des résultats des rapports avec les systèmes de gestion des rapports

d) Il n’y a pas de données rapportées sur les scores de risque ESG car il s’agit de mesures propriétaires gérées par des fournisseurs de données.

On pourrait dire que toute information est donc modélisée pour obtenir un score ultime. Ceci est basé sur un mélange de données rapportées, de bêta de l’industrie et d’autres paramètres, tels que les indicateurs de gestion, les mesures ESG, les mesures de participation aux produits / produits durables, les mesures financières, les indicateurs d’événements, les notations de risque pays, etc.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Pourcentage d’investissements durables - Obligations vertes

Les sources de données utilisées par le Fonds pour le premier pilier du cadre SI exclusif (contribuer à un objectif environnemental et/ou social) comprennent le cadre des obligations vertes, les présentations aux investisseurs, les opinions de deuxième partie, les rapports de durabilité et d'autres sources de données de seconde partie. Pour le DNSH et la bonne gouvernance, MSCI est utilisé.

Le pourcentage d'alignement de la taxonomie

a) Les sources de données suivantes ont été utilisées :

- Fournisseur ESG de premier plan (Sustainalytics) fournissant des paquets de données spécifiques sur la métrique décrite
- Données sur les marchés financiers pour améliorer la couverture
- Systèmes de gestion de portefeuille à agréger au niveau du portefeuille
- Pour les obligations vertes: présentation de l'émetteur, opinion de deuxième partie et rapports de durabilité de l'émetteur. Base de données juridique de l'UE pour les contrôles du pays d'opération.

b) Les mesures suivantes ont été prises pour assurer la qualité des données :

- Les données sont sous gouvernance (dictionnaire de données, traçabilité des données et approbation du propriétaire des données)
- Des règles de qualité des données sont en place lors de l'approvisionnement des données et pour chaque phase du processus jusqu'au produit de rapport décrit sous c.

c) Les données sont traitées par:

- Sourcing des données auprès du fournisseur
- Approvisionnement des données dans les systèmes de gestion de portefeuille
- Création de rapports à partir de systèmes de gestion de portefeuille
- Approvisionnement des résultats des rapports avec les systèmes de gestion des rapports

d) À l'heure actuelle, pour les fonds en général, la plupart des informations sont estimées par le fournisseur, étant donné que les rapports obligatoires doivent commencer à partir de 2023 pour les entreprises.

Le pourcentage de l'actif net du Fonds investi en obligations vertes

Les sources de données utilisées par le Fonds comprennent des présentations aux investisseurs, des informations publiques sur la société, des opinions de seconde partie, des rapports de durabilité, des fournisseurs externes de données ESG et d'autres sources de données de seconde partie.

i) Limites aux méthodes et aux données

Nombre d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement selon la liste d'exclusion

Les limites des données comprennent la nature rétrospective et un décalage dans le temps dans les données, ce qui implique que les données disponibles à un moment donné ne reflètent pas les informations disponibles les plus récentes. Parmi les autres limitations reconnues par la société de gestion, citons le recours uniquement à des sources de données tierces et le risque potentiel que des données erronées soient fournies et que les indicateurs identifiés ne reflètent pas parfaitement les caractéristiques ou les objectifs recherchés. En raison des limites identifiées, la société de gestion a pris soin de sélectionner avec soin des fournisseurs de données avec des références réputées, qui sont largement reconnus dans le secteur pour leur expertise et leur crédibilité. En outre, plusieurs sources de données sont appliquées, le cas échéant, pour limiter la dépendance à un seul fournisseur de données. La Société de Gestion réalise également des analyses internes sur la qualité et la couverture des données et applique un cadre de gouvernance des données, composé d'une multitude de parties prenantes.

Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations substantielles de normes internationalement reconnues, par exemple : Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et Pacte mondial des Nations Unies

Les limites des données comprennent la nature rétrospective et un décalage dans le temps dans les données, ce qui implique que les données disponibles à un moment donné ne reflètent pas les informations disponibles les plus récentes. Parmi les autres limitations reconnues par la société de gestion figurent le recours uniquement à des sources de données de tiers et le risque potentiel que les données soient fournies de manière erronée et que les indicateurs

identifiés ne reflètent pas parfaitement la caractéristique ou les objectifs recherchés. En raison des limites identifiées, la société de gestion a pris soin de sélectionner avec soin des fournisseurs de données avec des références réputées, qui sont largement reconnus dans le secteur pour leur expertise et leur crédibilité. En outre, plusieurs sources de données sont appliquées, le cas échéant, pour limiter la dépendance à un seul fournisseur de données. La Société de Gestion réalise également des analyses internes sur la qualité et la couverture des données et applique un cadre de gouvernance des données, composé d'une multitude de parties prenantes.

Spécifique pour les obligations Goldman Sachs Liquid EUR et Goldman Sachs) Euromix et Goldman Sachs Green Bond:

Nombre d'émetteurs à l'encontre desquels des embargos sur les armes ont été émis par le Conseil de sécurité des Nations Unies et faisant l'objet d'un appel à l'action figurant sur la liste du Groupe d'action financière

Les limites des données comprennent la nature rétrospective et un décalage dans le temps dans les données, ce qui implique que les données disponibles à un moment donné ne reflètent pas les informations disponibles les plus récentes. Parmi les autres limitations reconnues par la société de gestion, citons le recours uniquement à des sources de données tierces et le risque potentiel que des données erronées soient fournies et que les indicateurs identifiés ne reflètent pas parfaitement les caractéristiques ou les objectifs recherchés. En raison des limites identifiées, la société de gestion a pris soin de sélectionner avec soin des fournisseurs de données avec des références réputées, qui sont largement reconnus dans le secteur pour leur expertise et leur crédibilité. En outre, plusieurs sources de données sont appliquées, le cas échéant, pour limiter la dépendance à un seul fournisseur de données. La Société de Gestion réalise également des analyses internes sur la qualité et la couverture des données et applique un cadre de gouvernance des données, composé d'une multitude de parties prenantes.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Real Estate :

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence - Sustalytics Risk Rating

Les limites des données comprennent la nature rétrospective des données. Parmi les autres limitations reconnues par la société de gestion figurent le recours uniquement à des sources de données tierces et le risque potentiel que les données soient fournies de manière erronée et que les indicateurs identifiés ne reflètent pas parfaitement la caractéristique E/S recherchée. En raison des limites identifiées, la société de gestion a pris soin de sélectionner avec soin des fournisseurs de données avec des références réputées, qui sont largement reconnus dans le secteur pour leur expertise et leur crédibilité. La Société de Gestion réalise également des analyses internes sur la qualité et la couverture des données et applique un cadre de gouvernance des données, composé d'une multitude de parties prenantes.

Spécifique pour Goldman Sachs Global Sustainable Equity et Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Score moyen pondéré d'intensité carbone par rapport à l'indice/indice de référence - ISS ESG Scope 1 + 2

a) Une limitation potentielle des sources de données utilisées pourrait être l'algorithme de valeur manquante appliqué pour améliorer la couverture des données. Ce n'est que lorsque les activités économiques d'une entreprise peuvent être appariées à un nombre suffisant de pairs qu'il est possible de trouver une médiane de sous-secteur qui reflète une approximation précise de la valeur manquante pour cette entreprise.

b) Cette limitation n'affecterait pas les caractéristiques ou les objectifs du produit financier, car ce type d'amélioration des données est une utilisation du marché avec les fournisseurs de données. Il faut s'attendre à ce que la couverture totale ait tendance à ne communiquer que les données des entreprises à mesure que le SFDR et le CSRD arrivent à maturité.

Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'indice/indice de référence – Goldman Sachs ESG Corporate Lens

Le cadre de matérialité est l'intrant sous-jacent de la composition de l'optique ESG d'entreprise. Afin de créer le cadre de matérialité, ce qui compte comme facteur « matériel » a d'abord été déterminé. Alors que les questions ESG pertinentes sont celles qui sont actuellement importantes, les questions ESG importantes sont celles qui affectent la stabilité financière d'une entreprise, ou qui constituent une partie essentielle des activités de l'entreprise. Diverses questions environnementales, sociales et de gouvernance sont considérées comme reflétant la performance ESG d'une entreprise, mais elles ne sont pas toutes également pertinentes pour tous les secteurs et, en outre, même si elles sont pertinentes, peuvent ne pas être importantes pour la performance ESG de l'entreprise. La société de gestion examine régulièrement le cadre de matérialité pour s'assurer qu'il reste pertinent et adapté à l'évaluation ESG. Des limites supplémentaires sont associées à l'application de fournisseurs de données tiers, de sorte qu'en raison des facteurs de décalage mentionnés ci-dessus, les informations peuvent ne pas être reflétées en temps opportun. En outre, les données peuvent être incorrectes ou incomplètes en raison de la qualité des données et des limites de disponibilité.

Pour remédier à cette limitation, l'ESG Lens permet une quatrième source d'entrée : la connaissance de l'analyste pour ajuster les scores de matérialité. Ces commentaires sont supervisés par un processus de gouvernance solide.

Score moyen pondéré d'intensité des déchets par rapport à l'indice/indice de référence - Refinitiv

a) Une limitation potentielle des sources de données utilisées pourrait être l'algorithme de valeur manquante appliqué pour améliorer la couverture des données. Ce n'est que lorsque les activités économiques d'une entreprise peuvent être appariées à un nombre suffisant de pairs qu'il est possible de trouver une médiane de sous-secteur qui reflète une approximation précise de la valeur manquante pour cette entreprise.

b) Cette limitation n'affecterait pas les caractéristiques ou les objectifs du produit financier, car ce type d'amélioration des données est une utilisation du marché avec les fournisseurs de données. Il faut s'attendre à ce que la couverture totale ait tendance à ne communiquer que les données des entreprises à mesure que le SFDR et le CSRD arrivent à maturité.

Score moyen pondéré de l'intensité de l'eau par rapport à l'indice/indice de référence - Refinitiv

a) Une limitation potentielle des sources de données utilisées pourrait être l'algorithme de valeur manquante appliqué pour améliorer la couverture des données. Ce n'est que lorsque les activités économiques d'une entreprise peuvent être appariées à un nombre suffisant de pairs qu'il est possible de trouver une médiane de sous-secteur qui reflète une approximation précise de la valeur manquante pour cette entreprise.

b) Cette limitation n'affecterait pas les caractéristiques ou les objectifs du produit financier, car ce type d'amélioration des données est une utilisation du marché avec les fournisseurs de données. Il faut s'attendre à ce que la couverture totale ait tendance à ne communiquer que les données des entreprises à mesure que le SFDR et le CSRD arrivent à maturité.

Pourcentage d'investissements durables

Les limites des données comprennent la nature rétrospective et un décalage dans le temps dans les données, ce qui implique que les données disponibles à un moment donné ne reflètent pas les informations disponibles les plus récentes. Parmi les autres limitations reconnues par la société de gestion figurent le recours uniquement à des sources de données de tiers et le risque potentiel que les données soient fournies de manière erronée et que les indicateurs identifiés ne reflètent pas parfaitement la caractéristique ou les objectifs recherchés. En raison des limites identifiées, la société de gestion a pris soin de sélectionner avec soin des fournisseurs de données avec des références réputées, qui sont largement reconnus dans le secteur pour leur expertise et leur crédibilité. La Société de Gestion effectue également des analyses internes sur la qualité et la couverture des données.

Spécifique pour Goldman Sachs Green Bond:

Pourcentage d'investissements durables - Obligations vertes

Les données ESG, en particulier celles liées à la divulgation réglementaire, restent un défi, en particulier en ce qui concerne la disponibilité (portée) et la qualité des données. La société de gestion s'appuie sur plusieurs fournisseurs tiers pour répondre à l'ensemble diversifié de besoins et de cas d'utilisation. En outre, toutes les sources, à l'exception de MSCI, sont vérifiées et surveillées manuellement pour les mises à jour. Malgré la nature manuelle, un processus de gouvernance solide est respecté, avec quatre analystes dédiés effectuant cette tâche, en plus d'un processus d'examen par l'équipe d'investissement responsable.

Le pourcentage d'alignement de la taxonomie

À l'heure actuelle, il n'existe aucune spécification fondée sur la législation relative aux activités pour les quatre objectifs restants de la taxonomie de l'UE, ce qui pourrait réduire les pourcentages d'alignement étant donné qu'ils sont basés uniquement sur les premières activités définies d'atténuation du changement climatique et d'adaptation à celui-ci.

Le pourcentage de l'actif net du Compartiment investi dans les obligations vertes

Toutes les sources sont vérifiées et surveillées manuellement pour les mises à jour. Malgré la nature manuelle, un processus de gouvernance solide est respecté, avec une équipe d'analystes dédiés effectuant cette tâche, en plus d'un processus d'examen par la Plateforme d'investissement et d'innovation durables. Les limitations découlant de l'utilisation d'informations de fournisseurs de données externes sont similaires à celles prévues dans les paragraphes susmentionnés.

j) Diligence raisonnable

Convaincue que les facteurs ESG peuvent affecter la performance et le profil de risque des investissements, la Société de Gestion cherche à comprendre l'impact des risques liés aux critères ESG. Le cadre d'investissement responsable, en

particulier les critères de restriction, l'intégration ESG et l'engagement et le vote (gérance) sont appliqués collectivement par les émetteurs dans le cadre du processus de diligence raisonnable. Les critères de restriction appliquent une approche fondée sur des normes, limitant les investissements impliqués dans des activités controversées. L'intégration ESG dans le contexte du cadre d'IR implique l'évaluation systématique des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance afin d'améliorer la prise de décision en matière d'investissement et les rendements ajustés au risque à long terme. Cela se fait de manière cohérente et vérifiable pour s'assurer que les facteurs ESG ou de durabilité liés à un investissement ou à une proposition d'investissement sont suffisamment compris ou reconnus et comprennent un suivi continu de l'investissement. Lorsque cela est possible et faisable, ces risques sont également abordés dans le cadre de l'engagement et du vote, dans le but de réduire leur impact financier potentiel et leur impact négatif sur la société dans son ensemble. L'intégration et la gestion des risques et des opportunités en matière de durabilité via la due diligence relèvent principalement de la responsabilité des équipes d'investissement (première ligne). La gestion des risques (deuxième ligne) a la responsabilité de gérer les risques de durabilité identifiés par la surveillance, l'engagement avec la première ligne lorsque les niveaux de risque de durabilité dépassent l'appétit pour le risque de l'entreprise et / ou que des mesures spécifiques dépassent leurs seuils prédéfinis. La société de gestion utilise également des systèmes de surveillance interne pour vérifier les positions des émetteurs par rapport aux lignes directrices élaborées pour garantir le respect des indicateurs de durabilité.

k) Politiques d'engagement

L'évaluation et la promotion d'une gérance efficace parmi les sociétés et les émetteurs représentés dans les portefeuilles que nous gérons pour le compte de nos clients investisseurs constituent un élément clé de notre processus d'investissement. L'engagement auprès des sociétés de portefeuille et des émetteurs est mené dans toutes les catégories d'actifs et peut varier d'une équipe d'investissement à l'autre. Conformément à notre approche intégrée de la gérance et de l'investissement, nous avons déployé un solide effort d'engagement mondial qui allie la vision de notre équipe de gérance mondiale dévouée à l'expertise de nos équipes d'investissement. Nous mettons l'accent sur un engagement proactif et axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les missions menées par notre équipe de gérance mondiale sont conçues pour compléter les missions menées par nos équipes d'investissement. Nos initiatives d'engagement sont continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels et les points de vue changeants sur des sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance clés, ainsi que sur les controverses liées à la durabilité. Pour guider nos engagements, notre équipe de gérance mondiale crée une liste de priorités annuelle. Notre liste de priorités reflète nos priorités thématiques et guide nos efforts de vote et d'engagement et inclura les questions environnementales, sociales et de gouvernance que nous considérons comme principales en termes d'impacts négatifs potentiels. Nous avons publié une politique d'engagement conformément aux exigences de la directive (UE) 2017/828 et de ses mesures d'exécution (la directive sur les droits des actionnaires II) qui fournit plus de détails sur notre approche d'engagement).

l) Indice de référence désigné

S.O. – Les fonds d'investissement sous-jacents sont gérés activement et ne disposent donc pas d'un indice spécifique désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Les informations relatives à la durabilité qui sont reprises dans le présent document sur le produit ont été établies par NN Insurance Belgium SA/NV au mieux de ses possibilités. A cet effet, NN est néanmoins tributaire des informations relatives aux différents aspects de durabilité rendues disponibles par les gestionnaires d'actifs. La législation imposant la mise à disposition de ces informations n'est toutefois entrée en application qu'à compter du 1er janvier 2023. Les informations reprises dans le présent document ont par conséquent été établies sur la base des informations rendues disponibles à ce jour et pourront encore être modifiées et/ou complétées en fonction des informations qui seront transmises par les gestionnaires d'actifs au cours des prochaines années.

