

# Periodiek rapport 2024 inzake duurzaamheid

Periodiek rapport 2024 voor het referentiejaar 2023 met betrekking tot financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 (“**SFDR**”), en in overeenstemming met artikel 11 SFDR en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1299.

Versie: 2024

De hieronder vermelde producten bestaan uit een of meer onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, of een duurzaam beleggingsdoel nastreven zoals bedoeld in artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening.

- [Alto Bonus](#)
- [Alto Cash Balance](#)
- [Alto Defined Contribution](#)
- [MultiPlan en MultiPlan+](#)
- [NN Scala Executive](#)
- [NN Scala Free Pension \(VAPZ\)](#)
- [NN Scala Invest \(Vrij beleggen in TAK 23\)](#)
- [NN Scala Privilege \(IPT\)](#)
- [NN Scala Professional Pension \(POZ\)](#)
- [NN Strategy niet-fiscaal](#)

De duurzaamheidsinformatie in dit periodieke rapport over de producten is naar beste vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium NV op basis van de door de vermogensbeheerders verstrekte informatie.

### 1. Classificatie van fondsen (beleggingsopties)

Deze producten bestonden in het referentiejaar uit interne beleggingsfondsen waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden of een duurzaam beleggingsdoel nastreefden gedurende dezelfde periode. Elk intern beleggingsfonds investeerde 100% in het overeenkomstige onderliggende beleggingsfonds, zoals vermeld in de tabel onder punt 2. Het doel en het beleggingsbeleid van het interne fonds kwamen dus 100% overeen met het doel en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de door de vermogensbeheerders van de onderliggende beleggingsfondsen verstrekte informatie, zijn deze onderliggende beleggingsfondsen voor het referentiejaar geclassificeerd als artikel 6<sup>1</sup>, 8<sup>2</sup> of 9<sup>3</sup> SFDR.

### 2. Classificatie van het product

Voor het referentiejaar heeft NN Insurance Belgium NV deze producten geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat ze gedurende dezelfde periode milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden. De verwezenlijking van deze kenmerken was echter afhankelijk van de investering door de verzekeringnemer gedurende deze referentieperiode in ten minste een van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties hieronder vermeld en/of in het bezit van ten minste een van deze beleggingsopties gedurende de referentieperiode.

### 3. Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN BlackRock iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Fund	iShares II plc iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8

<sup>1</sup> Artikel 6 SFDR: het fonds bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzaam beleggingsdoel na.

<sup>2</sup> Artikel 8 SFDR: het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.

<sup>3</sup> Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzaam beleggingsdoel na.

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Global Sustainable Equity P Cap EUR	LU0119216553	8
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive P Cap EUR	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced P Cap EUR	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Defensive P Cap EUR	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds EUR Standard Money Market VNAV Fund C (acc.)	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN JPMorgan Global Focus fund	JPMorgan Global Focus A(Acc)	LU0210534227	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

In de bijlage vindt u meer informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken of het duurzame beleggingsdoel van het product in het periodieke rapport met betrekking tot elk van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties waarin u hebt geïnvesteerd of die u hebt aangehouden gedurende het referentiejaar.

De als artikel 6 SFDR geclassificeerde beleggingsopties zijn niet onderworpen aan een periodiek rapport.

**Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in Artikel 8, leden 1, 2 en 2a van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, lid 1 van Verordening (EU) 2020/852**

**Een duurzame belegging** is een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

**Productnaam:**  
Goldman Sachs Patrimonial Balanced

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):**  
549300MI166WN54MZIP81

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

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ **X Nee**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_%

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 39,86% duurzame beleggingen

☐ 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

☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**

### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken. Het Subfonds heeft de kenmerken tijdens de verslagperiode verwezenlijkt door te beleggen in beleggingsfondsen die werden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die deze criteria heeft toegepast, en door rechtstreeks in onderliggende effecten te beleggen. De kenmerken die tijdens de verslagperiode werden gepromoot, zijn:

1. Beperkte beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

Gedurende de verslagperiode heeft het Subfonds niet belegd in emittenten die een bepaald percentage van hun opbrengsten hebben gegenereerd uit activiteiten die verband houden met:

- het ontwikkelen, produceren, onderhouden van en handelen in controversiële wapens (0%)
- de controversiële levering van wapens (0%)
- de productie van tabak ( $\geq 50\%$ )
- de productie van olie en controversiële pijpleidingen ( $> 20\%$ );
- de winning van thermische steenkool ( $> 20\%$ ).

Dit werd dagelijks gecontroleerd in het portefeuillebeheersysteem Aladdin. Binnen de Beheermaatschappij is de afdeling Risicobeheer verantwoordelijk voor de dagelijkse toetsing van beleggingsbeperkingen. De beoordeling of ondernemingen de bovengenoemde activiteiten uitvoeren wordt bepaald op basis van externe informatie van ESG-gegevensleveranciers.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten ten opzichte van de indicator 'Exclusief beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten'.

2. Uitgesloten landen.

Tijdens de verslagperiode zijn geen beleggingen gedaan in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld. Evenmin zijn er beleggingen gedaan in landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Exclusief beleggingen in landen waartegen de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties een wapenembargo heeft ingesteld en landen die op de lijst van de Financial Action Task Force staan waarvoor een "Call for Action" geldt'.

3. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie.

Het Subfonds voldoet aan dit kenmerk door te beoordelen in hoeverre de ondernemingen waarin is belegd handelen in overeenstemming met de relevante wetgeving en internationaal erkende normen: de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties.

Dit werd gebaseerd op een eigen benadering, die erop gericht was ondernemingen te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensleveranciers werden aangemerkt als ondernemingen die niet voldoen aan de bovengenoemde wereldwijde normen, of die deze schenden, en 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 werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgden en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds geweerd.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator "Het beperken van beleggingen in wezenlijke schenders van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de VN.

4. Screening van de koolstofintensiteit

Het Subfonds heeft de koolstofintensiteit van de ondernemingen waarin is belegd gescreend. Conform de ambitie van het Subfonds was de koolstofintensiteit van het Subfonds beter dan die van de benchmark.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore - ISS Scope 1 + 2 + 3'.

##### 5. Gedeeltelijke toewijzing aan duurzame beleggingen

Het Subfonds belegde gedeeltelijk in ondernemingen of projecten die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van productbijdrage of operationele bijdrage.

De prestaties van dit kenmerk werden gemeten aan de hand van de indicator 'Percentage duurzame beleggingen'.

##### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

<b>Indicator</b>	<b>Portefeuille</b>	<b>Benchmark</b>
Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum - ISS Scope 1 + 2 + 3	383,04	695,21
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'.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Percentage duurzame beleggingen	39,85%	Niet van toepassing

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Indicator	Referentieperiode		Voorgaande referentieperiode	
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van het universum - ISS Scope 1 + 2 + 3	383,04	695,21	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit - ISS Scope 1 + 2	Niet van toepassing	Niet van toepassing	117,1	192,68
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.	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen zijn uitgesloten overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Aantal emittenten die betrokken zijn bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing	Deze beleggingen worden vermeden overeenkomstig de beschrijving in de vorige vraag	Niet van toepassing
Percentage duurzame beleggingen	39,85%	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Het aantal emittenten waarmee gesprekken zijn gevoerd wegens engagement bij controversies	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Gezien de structuur van het Fonds was het niet mogelijk verslag uit te brengen over deze indicator.	Niet van toepassing

- ***Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Beleggingen worden gedefinieerd als duurzame beleggingen op basis van het kader voor duurzame beleggingen van de beheermaatschappij. Volgens dit kader kan een belegging bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling via een productbijdrage of een operationele bijdrage.

Voor een productbijdrage keken we naar:

- i. het deel van de opbrengsten van een onderneming dat gericht is op een duurzame ecologische en/of sociale effectcategorie;
- ii. de afstemming van de producten van een onderneming op een duurzameontwikkelingsdoelstelling op ecologisch en/of maatschappelijk gebied;
- iii. de score van een onderneming als beste van de klasse op gebied van ecologische en/of sociale kansen, zoals gedefinieerd door een externe gegevensleverancier.

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 een onderneming, inclusieve groei binnen het operationele kader van een onderneming, operationele afstemming op een ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstelling en het toepassen van een eigen ecologische en maatschappelijke score die de beste in zijn klasse is.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Beleggingen die bijdroegen aan een ecologische of sociale doelstelling in overeenstemming met het kader voor duurzame beleggingen van de beheermaatschappij, moesten ook voldoen aan de DNSH-criteria (geen ernstige afbreuk doen aan) van het kader voor duurzame beleggingen van de beheermaatschappij. Beleggingen die niet voldeden aan de DNSH-criteria werden niet aangemerkt als duurzame belegging. Deze criteria bestonden uit twee delen. Ten eerste had elke indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel. De drempel was voor elke indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten verschillend. Bovendien werden alle ondernemingen die betrokken waren bij zeer ernstige controverses beschouwd als partijen die ernstige afbreuk deden en werden daarom uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

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

Zoals hierboven aangegeven, werden de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ook meegenomen bij de beoordeling van de DNSH-criteria. Deze indicatoren worden vermeld in tabel 1 van bijlage I van de SFDR RTS zoals van toepassing tijdens de referentieperiode. Dit zijn de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten. Voor elke indicator (er zijn er 14 voor ondernemingen) is een drempel vastgesteld om te bepalen of andere duurzame doelstellingen ernstig zijn ondermijnd. Deze drempels worden op een relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de indicator. Wanneer er geen gegevens beschikbaar waren voor een specifieke indicator, werd een geschikte vervangende maatregel geïdentificeerd. Als er geen (vervangende) gegevens beschikbaar waren over de indicator of de vervangende maatregel, wordt een belegging over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.



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

Ja. Het Subfonds maakte gebruik van een eigen benadering om overtreders van wereldwijde normen en kredietnemers/emittenten te identificeren en te evalueren die mogelijk betrokken zijn bij praktijken op het gebied van zwak bestuur, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Deze eigen benadering was erop gericht ondernemingen te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensleveranciers werden aangemerkt als ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of daar niet mee in overeenstemming zijn, en ondernemingen 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 werden ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertoonden en/of waarvan werd aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgden en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en gaat vergezeld 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 ecologische of sociale doelstellingen.*



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

Tijdens de verslagperiode werd in het kader van de beleggingen van het Subfonds rekening gehouden met elementen die verband houden met PAI's. Dit is hoofdzakelijk gedaan via de uitsluitingscriteria en actief eigenaarschap.

Daarbij werd rekening gehouden met de volgende PAI's:

- PAI 3: Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd (via de portefeuillesamenstelling);
- PAI 4: blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossielebrandstofsector (via uitsluitingscriteria, engagement en stemmen);
- PAI 7: activiteiten die een negatieve impact hebben op gebieden met een gevoelige biodiversiteit (via engagement);
- PAI 10: schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via uitsluitingscriteria, stemmen en engagement);

- PAI 11: een gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op het naleven van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (via engagement);
- PAI 13: genderdiversiteit binnen het bestuur (via stemmen en engagement);
- PAI 14: blootstelling aan controversiële wapens (via beperkingscriteria);
- PAI 16: Landen waarin is belegd en die zich schuldig maken aan schendingen van sociale rechten (via beperkingscriteria).



De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormden tijdens de referentieperiode, te weten: 30 september 2023

#### Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

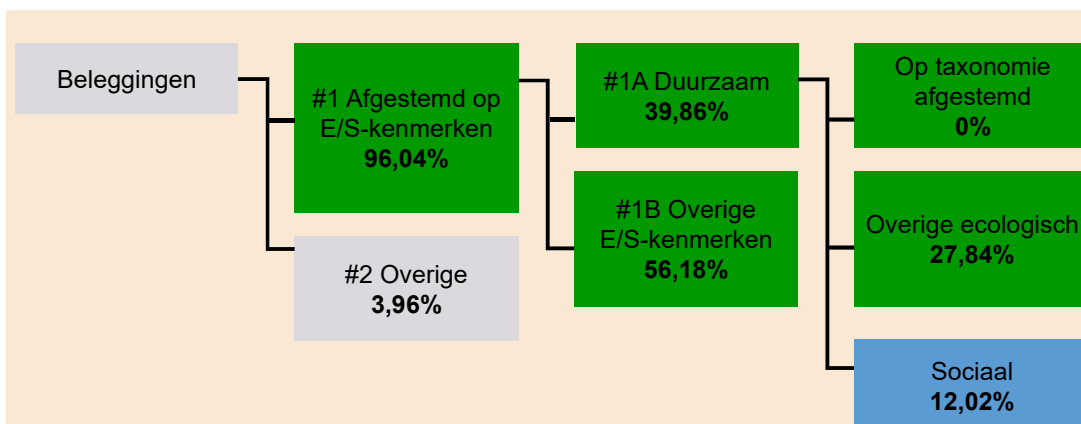
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GS Nrth Amer EnhIn SusEQ-Z Cap EUR	Overig	15,96	Nederland
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z	Overig	12,22	Ierland
GS GREEN BOND SHORT DURATION I CAP	Overig	9,9	Nederland
GS Euro Cred-I Cap EUR	Overig	8,47	Nederland
GS Euro Bond-I Cap EUR	Overig	8,18	Nederland
GS Euromix Bond-I Cap EUR	Overig	6,67	Nederland
GS Global Sust EQ-I Cap EUR	Overig	6,5	Nederland
GS Euro Long Dur Bnd-I Cap EUR	Overig	6,12	Nederland
GS EM Enh In Sus EQ-Z Cap EUR	Overig	5,53	Nederland
GS Sov Green Bond-I Cap EUR	Overig	2,93	Luxemburg
GS EURO SUST CREDIT I CAP	Overig	2,52	Nederland
GS EnhIn Sus Pacific EQ Fund NL-Z	Overig	2,14	Nederland
GS Europ EnhIn SusEQ-I Cap EUR	Overig	2,04	Nederland
GS Gbl EnhIn Sus EQ-I Cap USD	Overig	2,03	Luxemburg
GS Europe SusEQ-Z Cap EUR	Overig	1,73	Nederland



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● *Hoe zag de activaspreading eruit?*



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

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

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

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

### ● *In welke economische sectoren werd er belegd?*

<b>Sector</b>	<b>% activa</b>
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN - Bestuur van de staat, het economisch/sociaal beleid	19,43
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	17,59
INDUSTRIE - Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten	8,14
Overig	5,14
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Publicatieactiviteiten	4,5
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Detailhandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	3,62
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Verzekeringen en pensioenfondsen, exclusief verplichte sociale verzekeringen	3,45
INDUSTRIE - Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten	3,07
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit	3,06
FINANCIËLE ACTIVITEITEN EN VERZEKERINGEN - Ondersteunende financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	2,75
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Dienstverlenende activiteiten op het gebied van informatie	2,61
INDUSTRIE - Vervaardiging van chemische producten	2,3
INDUSTRIE - Vervaardiging van machines en apparaten, n.e.g.	1,9
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Telecommunicatie	1,79
INDUSTRIE - Vervaardiging van dranken	1,7
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Computerprogrammering, consultancy en aanverwante activiteiten	1,62
VERVAARDIGING - Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	1,42
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Verhuur en exploitatie van eigen of geleased onroerend goed	1,26
EXTRATERRITORIALE ORGANISATIES EN LICHAMEN -	1,26

<b>Sector</b>	<b>% activa</b>
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groothandel, met uitzondering van de handel in auto's en motorfietsen	1,11
VERSCHAFFEN VAN ACCOMMODATIE EN MAALTIJDEN - Eet- en drinkgelegenheden	0,84
VERVOER EN OPSLAG - Opslag en vervoerondersteunende activiteiten	0,83
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Ondersteunende activiteiten in verband met de mijnbouw	0,82
INDUSTRIE - Vervaardiging van voedingsmiddelen	0,75
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen	0,74
INDUSTRIE - Overige industrie	0,67
INDUSTRIE - Vervaardiging van elektrische apparatuur	0,56
INDUSTRIE - Vervaardiging van cokes en van geraffineerde aardolieproducten	0,56
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Speur- en ontwikkelingswerk op wetenschappelijk gebied	0,44
BOUWNIJVERHEID - Weg- en waterbouw	0,43
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van metaalertsen	0,38
BOUWNIJVERHEID - Bouw van gebouwen	0,33
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Verhuur en lease	0,31
MENSELIJKE GEZONDHEIDSZORG EN MAATSCHAPPELIJKE DIENSTVERLENING - Menselijke gezondheidszorg	0,31
INDUSTRIE - Vervaardiging van metalen in primaire vorm	0,3
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Winning, behandeling en distributie van water	0,29
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Uitzending van radio- en televisieprogramma's, abonneetelevisie	0,22
INDUSTRIE - Vervaardiging van papier en papierwaren	0,21
INDUSTRIE - Vervaardiging van kleding	0,21
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten	0,2
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Rechtskundige en boekhoudkundige dienstverlening	0,18
PRODUCTIE EN DISTRIBUTIE VAN ELEKTRICITEIT, GAS, STOOM EN GEKOELDE LUCHT - Productie en distributie van gas	0,17

<b>Sector</b>	<b>% activa</b>
INDUSTRIE - Vervaardiging van leer en van producten van leer	0,16
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Arbeidsbemiddeling en personeelswerk	0,16
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Administratieve en ondersteunende activiteiten ten behoeve van kantoren en overige zakelijke activiteiten	0,14
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere transportmiddelen	0,14
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Overig	0,12
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Beveiligings- en opsporingsdiensten	0,11
GROOT- EN DETAILHANDEL; REPARATIE VAN AUTO'S EN MOTORFIETSEN - Groot- en detailhandel in en reparatie van auto's en motorfietsen	0,11
VERVOER EN OPSLAG - Posterijen en koeriers	0,11
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Inzameling, verwerking en verwijdering van afval; terugwinning	0,11
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Architecten en ingenieurs; technische testen en toetsen	0,1
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van aardolie en aardgas	0,1
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Reclamewezen en marktonderzoek	0,1
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Activiteiten van hoofdkantoren; adviesbureaus op het gebied van bedrijfsbeheer	0,09
INDUSTRIE - Houtindustrie en vervaardiging van artikelen van hout en van kurk, exclusief meubelen; vervaardiging van artikelen van riet en van vlechtwerk	0,09
LANDBOUW, BOSBOUW EN VISSERIJ - Visserij en aquacultuur	0,08
INFORMATIE EN COMMUNICATIE - Productie van films en video- en televisieprogramma's, maken van geluidsopnamen en uitgeverijen van muziekopnamen	0,08
VERVOER EN OPSLAG - Vervoer over water	0,08
INDUSTRIE - Vervaardiging van andere niet-metaalhoudende minerale producten	0,07
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van rubber of kunststof	0,07
INDUSTRIE - Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparaten	0,06

De 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, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Sector	% activa
OVERIGE DIENSTEN - Overige persoonlijke diensten	0,06
BOUWNIJVERHEID - Gespecialiseerde bouwwerkzaamheden	0,06
VERVOER EN OPSLAG - Luchtvaart	0,05
VERSCHAFFEN VAN ACCOMMODATIE EN MAALTIJDEN - Verschaffen van accommodatie	0,04
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Veterinaire diensten	0,04
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Overige winning van delfstoffen	0,04
DISTRIBUTIE VAN WATER; AFVAL- EN AFVALWATERBEHEER EN SANERING - Afvalwaterafvoer	0,03
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Sport, ontspanning en recreatie	0,03
ONDERWIJS - Overig onderwijs	0,02
INDUSTRIE - Drukkerijen, reproductie van opgenomen media	0,02
VRIJE BEROEPEN EN WETENSCHAPPELIJKE EN TECHNISCHE ACTIVITEITEN - Overige vrije beroepen en overige wetenschappelijke en technische activiteiten	0,01
KUNST, AMUSEMENT EN RECREATIE - Loterijen en kansspelen	0,01
ONDERWIJS - Onderwijsondersteunende activiteiten	0,01
ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN - Diensten in verband met gebouwen; landschapsverzorging	0,01
INDUSTRIE - Vervaardiging van tabaksproducten	0,01
LANDBOUW, BOSBOUW EN VISSERIJ - Teelt van gewassen, veeteelt, jacht en diensten in verband met deze activiteiten	0
EXPLOITATIE VAN EN HANDEL IN ONROEREND GOED - Handel in eigen onroerend goed	0
INDUSTRIE - Reparatie en installatie van machines en apparaten	0
WINNING VAN DELFSTOFFEN - Winning van steenkool en bruinkool	0
INDUSTRIE - Vervaardiging van textiel	0



## In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Tijdens de verslagperiode beschikte de Beheermaatschappij niet over gegevens inzake Taxonomie-afstemming. We blijven voortdurend externe gegevensleveranciers en interne oplossingen evalueren om met gegevensvraagstukken om te gaan.

### ● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>(1)</sup>?

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

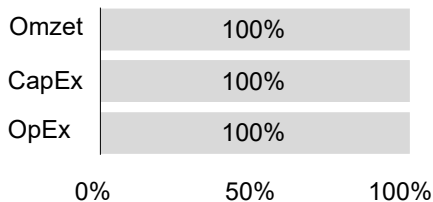
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

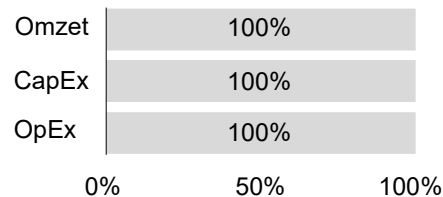
*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het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

#### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief** staatsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief** overheidsobligaties\*



- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek vertegenwoordigt 76,97% van de totale beleggingen.

\* In deze grafieken omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

<sup>1</sup> 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.





zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



**Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

27,84%



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

12,02%



**Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De onder 'overige' opgenomen beleggingen omvatten contanten die werden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en beleggingen in icbe's en icb's die nodig waren om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te behalen en die niet voldeden aan de gepromote kenmerken van het Subfonds. Voor deze beleggingen golden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



**Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Het Subfonds promootte tijdens de verslagperiode ecologische en sociale kenmerken door de volgende acties:

1. Beperkte beleggingen van emittenten die waren betrokken bij controversiële activiteiten;
2. Uitgesloten landen;
3. Er is rekening gehouden met de ESG-factoren van iedere emittent bij het besluitvormingsproces voor beleggingen. Dit was een gedocumenteerd proces, maar er werden geen bindende uitkomsten beoogd;
4. Hanteerde praktijken op het gebied van goed bestuur, leefde mensenrechten en arbeidsrechten na, beschermde het milieu en voorkwam omkoping en corruptie;
5. Screende de koolstofintensiteit;
6. Heeft een deel van zijn beleggingen verspreid in duurzame beleggingen;
7. Verkoos inclusie boven uitsluiting via betrokkenheid.

Het Subfonds heeft de kenmerken tijdens de verslagperiode verwezenlijkt door te beleggen in beleggingsfondsen die werden beheerd door een met de Beheermaatschappij verbonden partij die deze criteria heeft toegepast, en door rechtstreeks in onderliggende effecten te beleggen.



**Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

● ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing. Dit Subfonds werd actief beheerd en beschikte dan ook niet over een specifieke index die was aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product was afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promootte.

### **Disclaimer**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. of enige andere onderneming binnen de Goldman Sachs Group Inc. kan uitsluitend op grond van een verklaring in dit document aansprakelijk worden gesteld wanneer een dergelijke verklaring misleidend, onjuist of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus van het fonds is of met de overeenkomst inzake het beleggingsbeheer voor het mandaat. Dit document is correct op 30-09-2023.