

# NN Strategy niet-fiscaal

## NN Scala Invest

### Precontractueel document inzake duurzaamheid

Precontractuele informatie voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852, en overeenkomstig artikel 20 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288

Versie : 23/01/2024

De duurzaamheidsinformatie in dit precontractuele productdocument werd naar best vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium nv op basis van de informatie die hierover momenteel beschikbaar is bij de asset managers. De regelgeving die deze asset managers verplicht om deze informatie beschikbaar te stellen is echter pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document kan worden gewijzigd en/of aangevuld naargelang van de informatie die de asset managers in de komende maanden zullen verstrekken.

## 1. Transparantie van duurzaamheidsrisicobeleid

Op grond van artikel 3 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") is NN Insurance Belgium ("NN IB") verplicht om informatie te verstrekken over haar beleid inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsbeslissingsproces. De SFDR definieert duurzaamheidsrisico als een milieu-, sociale of governance-gebeurtenis of -voorwaarde die, als deze zich voordoet, een feitelijke of een potentiële materiële negatieve impact op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Deze openbaarmakingen worden hieronder vermeld.

### **Environmental, Social and Governance (ESG) factoren en risico's**

NN IB beschouwt duurzaamheidsrisico's als risico's die verband houden met milieu-, sociale en governance factoren ("ESG-factoren") die een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de prestaties, reputatie, waarde, balans of activiteiten van NN Group op de lange termijn.

Met betrekking tot SFDR omvat dit ESG-factoren die een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van beleggingen in de financiële producten van NN IB-kanten. Voorbeelden van dergelijke Environmental, Social and Governance (ESG) factoren zijn:

- **Milieufactoren:** klimaatverandering, andere vormen van aantasting van het milieu (bv. luchtverontreiniging, waterverontreiniging, schaarste aan zoet water, bodemverontreiniging, verlies van biodiversiteit en ontbossing) en dierenwelzijn, naast corrigerende beleidsmaatregelen die gericht zijn op het aanpakken van dergelijke factoren. Klimaatverandering is verder onderverdeeld in
  - a) overgangseffecten als gevolg van de overgang naar een koolstofarme/groene economie en
  - b) fysische effecten als gevolg van veranderingen in weerpatronen, temperatuur, hydrologische omstandigheden of natuurlijke ecosystemen (zowel acute als langere termijnverschuivingen).
- **Sociale factoren:** Rechten, welzijn en belangen van mensen en gemeenschappen, waaronder mensenrechten, (on)gelijkheid, gezondheid, inclusie, diversiteit, werknemersrechten en arbeidsverhoudingen, gezondheid en veiligheid op de werkplek.
- **Governance factoren:** Het nastreven of toepassen van goede governance praktijken, waaronder uitvoerend leiderschap, beloning van bestuurders, audits, interne controles, belastingontwijking, onafhankelijkheid van de raad van bestuur, aandeelhoudersrechten, anticorruptie en anti-omkoping, en ook de manier waarop bedrijven of entiteiten milieu- en sociale factoren opnemen in hun beleid en procedures.

### **NN Risk taxonomie**

NN IB heeft haar generieke inherente risicolandschap gedefinieerd en gecategoriseerd in een Risicotaxonomie. NN IB beschouwt duurzaamheidsrisico's als transversale risico's. Dit betekent dat we duurzaamheidsrisico's beschouwen als manifest door risicotypen die worden erkend in risicotaxonomie. De risico's die in de risicotaxonomie worden geïdentificeerd, hebben betrekking op verschillende risicogebieden, zoals opkomende risico's, strategische risico's, financiële risico's en niet-financiële risico's. Deze hebben betrekking op de eigen activiteiten en producten van NN IB, maar ook op de investeringen die worden gedaan. Binnen de risk taxonomie zijn ESG-factoren in kaart gebracht op belegging gerelateerde risicocategorieën. Deze ESG-factoren worden gezien als risicofactoren, wat betekent dat wij van mening zijn dat deze ESG-factoren de risiconiveaus van de verschillende geïdentificeerde belegging risicocategorieën kunnen bepalen. Voorbeelden van dergelijke risicocategorieën zijn activarisico.

## Toepassing in investeringsbeslissingen

Er zijn verschillende manieren waarop NN IB duurzaamheidsrisico's meeneemt in het beleggingsbeslissingsproces. De exacte manier waarop dit wordt gedaan, is niet statisch, omdat onze aanpak in de loop van de tijd evolueert op basis van verkregen inzichten, opkomende marktpraktijken, beschikbaarheid van relevante en robuuste gegevens en tooling en ontwikkelingen in de regelgeving. Daarnaast hangt de manier waarop duurzaamheidsrisico's kunnen worden overwogen ook af van de specifieke investering of productpropositie – er kunnen dus verschillen zijn tussen de algemene benadering en de benadering die wordt toegepast op specifieke beleggings- of productproposities. De belangrijkste gebieden waarop NN IB duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeslissingsproces beschouwt, zijn de volgende.

#	Gebied	Omschrijving:
1	Toepassing door NN IB van het <i>Responsible Investment Framework policy</i> van NN Group ("RI Framework policy") bij de beheerders- en fondsselectie en op portefeuilleniveau	<p>NN Group heeft een uitgebreid Responsible Investment Framework beleid, dat een reeks onderwerpen omvat, zoals actief aandeelhouderschap (betrokkenheid en stemmen), beperkingen en de systematische integratie van materiële duurzaamheidsrisico's en -kansen in het onderzoek en de analyses van beleggingen. Wij geloven dat door de toepassing van deze eisen en methoden duurzaamheidsrisico's direct of indirect worden verlaagd voor de investeringen die we doen. Hoewel beperkingen vaak gebaseerd zijn op onze waarden en maatschappelijke normen, dragen ze ook bij aan het verlagen van activarisico's – beperkingen op investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkool zullen naar verwachting bijvoorbeeld het risico verlagen dat dergelijke investeringen gestrande activa worden. Raadpleeg <a href="https://www.nn-group.com/sustainability/responsible-investment/responsible-investment-policy-framework.htm">https://www.nn-group.com/sustainability/responsible-investment/responsible-investment-policy-framework.htm</a> voor meer informatie over het beleid van het NN Group Responsible Investment Framework.</p> <p>Omdat NN IB belegt via externe beheerders, houden we rekening met ESG-criteria in het selectieproces van externe vermogensbeheerders. Deze vermogensbeheerders beheren hun fondsen volgens hun eigen strategie en NN IB beslist om er al dan niet in te beleggen.</p> <p>Deze criteria zijn opgenomen in het proces van due diligence en selectie, monitoring en evaluatie van de manager, waarin NN IB beoordeelt of de beheerder beschikt over passende structurele processen en methodologieën met betrekking tot de belangrijkste gebieden van het beleid van NN Group voor verantwoord beleggen, waaronder duurzaamheidsrisico's.</p>
2	Product Approval and Review ("PAR") proces	Als onderdeel van het Product Approval and Review (PAR) proces analyseert en documenteert NN IB hoe eventuele duurzaamheidsrisico's van invloed kunnen zijn op de verplichtingen (zogenaamde <i>claims</i> ) van een specifiek product, waarbij ook rekening wordt gehouden met de looptijd van de verplichtingen.
3	Risicobeoordelingen	NN IB voert regelmatig risicobeoordelingen uit. Een kwalitatieve risicobeoordeling van duurzaamheidsrisico's wordt uitgevoerd om risico's te identificeren en waar nodig risicobeperkende maatregelen te bepalen.

## 2. Indeling van de fondsen (beleggingsopties)

NN Strategy-niet fiscaal/Scala Invest bestaat uit 40 onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige ecologische en/of sociale kenmerken promoten of een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. Het interne fonds belegt voor 100% in het onderliggende beleggingsfonds. De doelstelling en beleggingsbeleid van het interne fonds komt 100% overeen met de doelstelling en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de informatie van de vermogensbeheerder van de onderliggende beleggingsfondsen werden deze onderliggende beleggingsfondsen ingedeeld als artikel 6<sup>1</sup> of 8<sup>2</sup> of 9 SFDR<sup>3</sup>.

31 van de fondsen ( 77,50 % van het totaal aantal fondsen) zijn ingedeeld als artikel 8 SFDR, 6 fondsen ( 15,00 % van het totaal aantal fondsen) zijn ingedeeld als artikel 9 SFDR en 3 fondsen ( 7,50 % van het totaal aantal fondsen) zijn ingedeeld als artikel 6 SFDR.

Voor fondsen ingedeeld als artikel 8 en 9, is nadere informatie over de duurzame kenmerken beschikbaar op de productpagina op onze website :

- **NN Strategy niet-fiscaal:** <https://www.nn.be/nl/prive/beleggen/nn-strategy-vrij-beleggen-tak-23-niet-fiscaal>
- **NN Scala Invest:** <https://www.nn.be/nl/product/nn-scala-invest-vrij-beleggen-tak-23>

onder “Belangrijke documenten”.

De informatie met betrekking tot het in overweging nemen van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren opgenomen door de onderliggende beleggingsfondsen is beschikbaar in de precontractuele informatieverstrekking voor elk van deze beleggingsopties. Bij de selectie van de beleggingsopties voor dit product was de inachtneming van deze belangrijkste ongunstige effecten echter niet doorslaggevend.

## 3. Classificatie van het product

NN Insurance Belgium nv heeft dit product geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat het ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Opdat het product voor de verzekeringnemer onder artikel 8 SFDR kan worden ingedeeld, moet het financiële product worden belegd in ten minste één van de beleggingsopties die worden ingedeeld als artikel 8 of 9 in de onderstaande lijst en moet ten minste één van deze beleggingsopties worden aangehouden gedurende de periode dat het product wordt aangehouden.

---

<sup>1</sup> Artikel 6 SFDR: het fonds promoot geen ecologische en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen na.

<sup>2</sup> Artikel 8 SFDR: het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken.

<sup>3</sup> Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne fonds	Naam van de vermogensbeheerder	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN code	SFDR classificatie
NN BlackRock BGF Global Allocation Fund A2 Fund	BlackRock	BGF Global Allocation Fund A2 EUR (CAP)	LU0171283459	6 (2)
NN Capital Group Global Allocation Fund	Capital Group	Capital Group Global Allocation Fund (LUX) B EUR	LU1006075656	6 (3)
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Gestion	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Gestion	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Investments	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	ETHENEA Independent Investors S.A.	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	Funds For Good	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	Funds For Good	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity International	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity International	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity International	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	LU0119216553	8
NN GS Multi Asset Factor Opportunities Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	LU2055071596	6 (1)
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Patrimonial Balanced	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Asset Management	Goldman Sachs Patrimonial Defensive	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Asset Management	JPMorgan Liquidity Funds - EUR Standard Money Market VNAV Fund	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPMorgan Asset Management	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Frères Gestion	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G Investments	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G Investments	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G Investments	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Asset Management	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Asset Management	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet Asset Management	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	Rothschild & Co Asset Management Europe	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	Rothschild & Co Asset Management Europe	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroders	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9

NN Threadneedle Global Focus Fund	Columbia Threadneedle Investments	Threadneedle (Lux) Global Focus	LU0757431068	8
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Columbia Threadneedle Investments	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Investment Management	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Investment Management	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

De Europese SFDR-verordening voorziet niet in een specifieke bijlage voor artikel 6-fondsen. Waar relevant wordt informatie over de belangrijkste negatieve effecten (PAI) op duurzaamheidsfactoren verstrekt via een link hieronder.

(1) <https://www.gsam.com/responsible-investing/nl-BE/non-professional/about/verklaring-belangrijkste-ongunstige-effecten-op-duurzaamheid>

(2) <https://www.blackrock.com/corporate/literature/continuous-disclosure-and-important-information/sfdr-principal-adverse-sustainability-impact-statement.pdf>

(3) [https://www.capitalgroup.com/content/dam/cgc/tenants/eacg/esg/files/statement-on-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors\(en\).pdf](https://www.capitalgroup.com/content/dam/cgc/tenants/eacg/esg/files/statement-on-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors(en).pdf)

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

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

Productnaam:  
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):  
549300CW60747M6WV837

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ Ja

☐ Nee

☐ Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: \_\_\_\_%

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

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

☒ Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: **50%**

☐ Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van \_\_\_\_% behelzen

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

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

☐ met een sociale doelstelling

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



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Subfonds streeft ernaar inclusieve groei te promoten door bij te dragen aan een betere levenskwaliteit en door mensen in staat te stellen deel te nemen aan economische ontwikkeling. Om dit te verwezenlijken, richt het Subfonds zich op een aantal thema's die zijn afgestemd op deze doelstelling waaronder, maar niet beperkt tot

- Bloeiende gemeenschappen – gebieden zoals betaalbare huisvesting, digitale inclusie, toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen, toegang tot schone energie
- Economische positieversterking – gebieden zoals onderwijs voor iedereen, gelijke kansen op de arbeidsmarkt, financiële inclusie
- Veilige maatschappij – gebieden zoals gegevensprivacy en- beveiliging, veiligheid van de mens, klimaatbestendigheid, verantwoordelijke en transparante instellingen
- Goede gezondheid & welzijn – gebieden zoals voedzame levensmiddelen, toegankelijke en innovatieve gezondheidszorg, actieve levensstijl

Het primaire doel van het Subfonds is beleggen in Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Aangezien duurzame factoren op sociaal en ecologisch gebied elkaar echter niet uitsluiten en onderling verweven zijn, wordt verwacht dat het Subfonds ook zal beleggen in emittenten met duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling.

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**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.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?**

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

- De directe blootstelling van het Subfonds aan beleggingen die zijn uitgesloten zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark
- De directe blootstelling van het Subfonds aan emittenten die zijn uitgesloten op basis van schendingen van internationaal erkende normen zoals beschreven in de bindende elementen van het Subfonds
- Percentage duurzame beleggingen

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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





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

- ☒ Ja, het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) voor duurzaamheidsfactoren. Voor de duurzame beleggingen wordt rekening gehouden met PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling zoals beschreven in het Duurzaam beleggingskader. Bovendien houdt het Subfonds rekening met een reeks verplichte en optionele PAI-indicatoren als onderdeel van het gedocumenteerde beleggingsproces van het Subfonds. De PAI's zelf zijn verankerd in het beleggingsproces van het Subfonds via de beperkingscriteria en het Rentmeesterschap.

Informatie over de manier waarop het Subfonds rekening heeft gehouden met indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag van het Subfonds.

☐ Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Subfonds past het volgende toe:

- Beperkingscriteria
- ESG-integratiebenadering
- Rentmeesterschap
- Duurzaam beleggingskader
- Thematische afstemming

### Beperkingscriteria

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

Bovendien legt het Subfonds emittenten met activiteiten in olie en gas, luchtvaartmaatschappijen, mijnbouw, alcohol en kernenergie, aanvullende beperkingen op.

### ESG-integratiebenadering

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

Ten minste jaarlijks wordt het aanvankelijke beleggingsuniversum van het Subfonds verlaagd met ten minste 20% als gevolg van het toepassen van een "best-in-universe"-benadering en de relevante uitsluitingen en beperkingen.

### Rentmeesterschap

Dit Subfonds past de engagementsinitiatieven van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management toe. Het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management legt de nadruk op proactieve, resultaatgerichte engagement, in een poging om best practices te bevorderen. Engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen. Om engagementsinspanningen te begeleiden, stelt het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management jaarlijks een focuslijst op, die de thematische prioriteiten van het Global Stewardship Team van Goldman Sachs Asset Management weerspiegelt en leidraad vormt voor de stem- en engagementsinspanningen.

### Duurzaam beleggingskader

De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR die vereist dat emittenten 1. bijdragen aan een ecologische of

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

sociale doelstelling, 2. geen ernstige afbreuk doen en 3. praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet. Een emittent kan worden aangemerkt als bijdragend aan een ecologische of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. Productbijdrage (op basis van de activiteiten van de emittent) en 2. Operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn bedrijfsactiviteiten uitvoert).

### Thematische afstemming

Thematische afstemming verwijst naar het resultaat van het proces dat door de Beheermaatschappij wordt toegepast om te beoordelen in hoeverre een emittent bijdraagt aan de positieve impact op sociale en ecologische problemen. De thema's die relevant zijn voor de beleggingsdoelstelling van het Subfonds worden bepaald door de beoordeling door de Beheermaatschappij van beleggingskansen die voortvloeien uit de ambitie van de wereldwijde maatschappij om de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN te behalen. De afstemming van een emittent wordt bepaald aan de hand van een beoordeling van zijn producten en diensten; de Beheermaatschappij beoordeelt ook of de positieve impact van de economische activiteiten van de emittent wezenlijk is en of het onderdeel van de strategische intentie van de emittent is.

Individuele beleggingen moeten ook afstemming aantonen met één (of meer) belangrijke thema's van het Subfonds in overeenstemming met de beoordeling van de Beheermaatschappij. Het Subfonds zal trachten de afstemming op deze thema's blijvend te handhaven en zich te houden aan het SI-kader. Bepaalde beleggingen zullen ook worden beoordeeld op impactmaatstaven en het Subfonds zal jaarlijks de gezamenlijke bijdrage van ondernemingen in de Portefeuille op de kritische prestatie-indicatoren vermelden.

Als de Beheermaatschappij van mening is dat beleggingen van het Subfonds niet meer aan haar criteria voldoen, zal zij gepaste corrigerende maatregelen treffen waaronder (zonder beperking) contact opnemen met de ondernemingen waarin is belegd, versterkt toezicht, het identificeren van alternatieve of aanvullende beleggingen en/of bepalen of toepasselijke beleggingen van het Subfonds kunnen worden afgestoten.

#### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?**

Het Subfonds streeft ernaar beleggingen uit te sluiten in emittenten die mogelijk betrokken zijn bij activiteiten zoals, maar niet beperkt tot de ontwikkeling, de productie, het onderhoud van of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van steenkool en/of de winning van oliezanden. Er zijn aanvullende beperkingen voor activiteiten die verband houden met gokken, wapens, pornografie, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schalieolie en -gas. Naleving is gebaseerd op vooraf ingestelde omzetrempels en is afhankelijk van gegevens van derden.

**ESG-rating.** De portefeuille beoogt een gemiddeld gewogen ESG-rating die hoger is dan de index/benchmark.

**S-rating.** De portefeuille beoogt een gemiddeld gewogen S-rating die hoger is dan de Index/Benchmark.

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

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

Deze eigen benadering is erop gericht bedrijven te identificeren, te beoordelen, te evalueren en te controleren die door externe gegevensverstrekkers worden aangemerkt als bedrijven die de principes van het VN Global Compact, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten schenden of er anderszins niet mee in overeenstemming zijn, alsook bedrijven die hoog scoren op controverses (waaronder belangrijke controverses op het gebied van bestuur, arbeidsrechten en naleving van de belastingwetgeving). Na onderzoek van deze externe gegevens zullen ondernemingen die volgens de Beheermaatschappij een voortdurende en ernstige schending vertonen en/of waarvan wordt aangenomen dat zij geen praktijken op het gebied van goed

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

bestuur volgen en zich onvoldoende hebben gecorrigeerd, uit het Subfonds worden geweerd. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om effecten die bestemd zijn voor uitsluiting uit de portefeuille bij elke halfjaarlijkse herziening onmiddellijk te verkopen (bijvoorbeeld wegens liquiditeitsproblemen of om andere redenen waarop de Beheermaatschappij geen invloed heeft), maar zij zal trachten deze effecten zo spoedig mogelijk op ordelijke wijze en in het belang van de beleggers af te stoten.



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

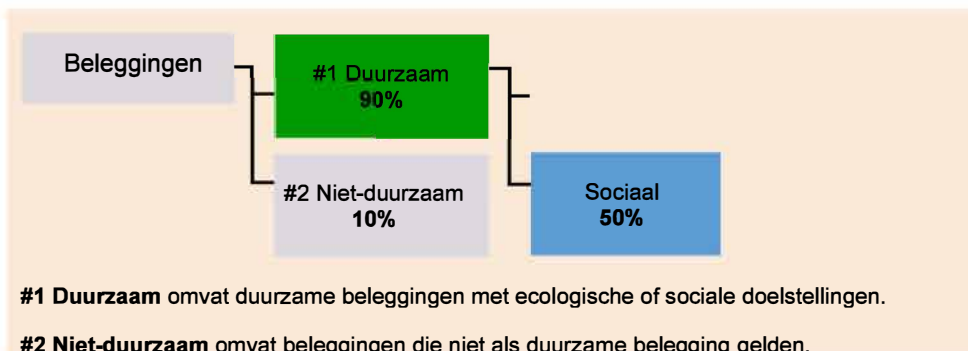
**Op de taxonomie afgestemde activiteiten** worden uitgedrukt als aandeel van:

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

## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De activa-allocatie van het Subfonds in duurzame beleggingen is weergegeven in de onderstaande tabel.

Ten minste 90% van de beleggingen van het Subfonds zijn duurzame beleggingen. Het Subfonds zegt niet toe duurzaam te beleggen in een doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. Naar schatting zal 10% van de beleggingen van het Subfonds onder de categorie 'Overige' vallen en zijn geen duurzame beleggingen. Deze beleggingen zijn meestal in contanten of equivalenten daarvan. Derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden en icb's en icbe's die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben, kunnen ook onder deze categorie vallen.



## Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Het gebruik van derivaten is voornamelijk bedoeld om beleggingsrisico's af te dekken. De beleggingen hebben geen invloed op het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling.



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

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

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

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee, 0%

<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 ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

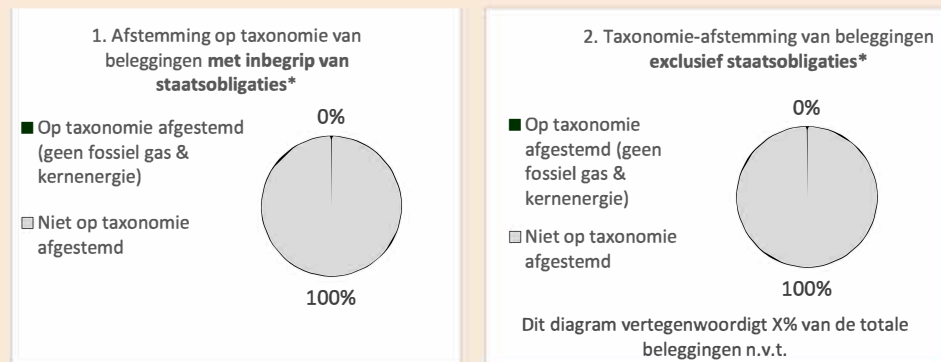
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

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

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



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden. Aangezien het Subfonds niet toezeft duurzame beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, zal het aandeel staatsobligaties in de portefeuille van het Subfonds geen invloed hebben op het aandeel duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie in de grafiek.

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

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



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

N.v.t.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 50%.



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

Beleggingen die zijn opgenomen onder 'niet duurzaam' omvatten contanten voor liquiditeitsdoeleinden en derivaten voor afdekkingsdoeleinden.

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

Voor deze beleggingen gelden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken

### ● Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig rekening gehouden met duurzaamheidsfactoren dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?

N.v.t. – Het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

**Referentiebenchmarks**  
zijn indices die meten of  
het financiële product de  
duurzame  
beleggingsdoelstelling  
behaalt.

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

N.v.t. – Het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

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

N.v.t. – Het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

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

N.v.t. – Het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



**Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing) door naar de product- en/of de SFDR-pagina te gaan.