

# Website Disclosure - SFDR

**Product naam :** ING Lifelong Income Yellow  
**ISIN Code:** BE0948481156  
**Classification:** Artikel 8  
**Legal entity identifier (CODE LEI) :** 549300P1862TXM0YEB58  
**Versie :** 17/2/2023

## a) Samenvatting

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame belegging als doel. Hoewel het geen duurzame beleggingen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van 29% van de duurzame beleggingen hebben.

Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

Belangrijkste negatieve gevolgen

De onderliggende beleggingsfondsen houden rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in milieu- en sociale pijlers. De PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen door de toepassing van het DNSH-principe voor de bepaling van duurzame beleggingen en kwalitatief door de beleggingsbenadering van het onderliggende beleggingsfonds.

Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:

### Geen significante schade aan de doelstelling van duurzaam beleggen

Emittenten die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging, moeten ook voldoen aan de do no significant harm (DNSH)-criteria van het Sustainable Investment Framework van de beheermaatschappij\*. Emittenten die niet voldoen aan de DNSH-criteria zullen niet kwalificeren als een duurzame belegging. Voor alle 16 verplichte PAI-indicatoren is een eigen kader voor de beoordeling van significante schade gedefinieerd, inclusief de 2 soevereine verplichte PAI-indicatoren.

(\* Goldman Sachs Asset Management)

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie geacht aanzienlijke schade te berokkenen en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Het Fonds houdt rekening met de indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in de milieu- en sociale pijlers. De belangrijkste negatieve effecten (PAIs) worden in aanmerking genomen via de DNSH-beoordeling voor de bepaling van duurzame beleggingen en kwalitatief via de beleggingsstrategie van het Fonds..

### Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

De fondsen willen bijdragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te investeren in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor de financiering van klimaat- en milieuprojecten die bijdragen tot positieve voordelen voor het milieu. Om dit te bereiken, past het Fonds de eigen Green, Social & Sustainability Bond Assessment Methodology van de Management Company toe en investeert het in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de Green Bond Principles van de International Capital Markets Association (ICMA) en de volgende categorieën: hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, preventie en bestrijding van vervuiling, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en landgebruik, Terrestrische en aquatische biodiversiteit, Schoon transport, Duurzaam water- en afvalwaterbeheer, Aanpassing aan de klimaatverandering, Aangepaste producten voor de circulaire economie, productietechnologieën en -processen, Consumptie en productie, Groene gebouwen

Milieudoelstelling volgens de taxonomieverordening: De fondsen hebben tot doel te beleggen in emittenten die economische activiteiten ontplooiën die bijdragen aan de doelstellingen ter beperking van de klimaatverandering als bedoeld in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het Fonds kan ook beleggen in uitgevende instellingen die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan andere milieudoelstellingen als bedoeld in artikel 9 van de taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de taxonomieverordening vallen.

## Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de duurzame beleggingsdoelstellingen van de fondsen te meten:

- Aantal emittenten dat is uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst
- Aantal emittenten waartegen door de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo is uitgevaardigd en waarvoor een "oproep tot actie" op de lijst van de Financial Action Task Force is opgenomen
- Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact.
- Percentage duurzame beleggingen
- Het percentage van de nettoactiva van het Fonds belegd in groene obligaties
- Het percentage taxonomie-uitlijning.

## Ecologische - of sociale kenmerken van het financiële product

Geldt voor alle onderliggende beleggingsfondsen behalve NN (L) Green Bond;

De onderliggende beleggingsfondsen bevorderen milieu- en sociale kenmerken door:

- Beperking van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag
- De fondsen hebben aanvullende beperkingen op activiteiten met betrekking tot: gokken, wapens, entertainment voor volwassenen, bont & speciaal leer, arctische boringen en schalieolie en gas
- Rekening houden met E-, S- en G-factoren van elke emittent in het beleggingsbeslissingsproces
- Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en voorkoming van omkoping en corruptie

### Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- Een lagere koolstofintensiteit in vergelijking met de index/benchmark
- Een lagere waterintensiteit in vergelijking met de Index/Benchmark
- Een lagere afvalintensiteit in vergelijking met de Index/Benchmark
- SI Framework: investeringen in bedrijven of projecten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling op basis van de productbijdrage of operationele bijdrage

## Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om het bereiken van elk van de milieu- of sociale kenmerken te meten die door de onderliggende beleggingsfondsen worden bevorderd:

- Aantal emittenten dat is uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst
- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark
- Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact.

### Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark
- Percentage duurzame beleggingen

## Beleggingsstrategie

Om de door de fondsen bevorderde milieu- en sociale kenmerken te bereiken, zijn de onderliggende beleggingsfondsen van toepassing op:

Actief eigendom (rentmeesterschap) verwijst naar dialoog en betrokkenheid bij emittenten en de uitoefening van stemrechten – het is een instrument dat door de beheermaatschappij wordt gebruikt om emittenten te beïnvloeden om duurzamer gedrag en praktijken aan te nemen.

-Het Fonds integreert de informatie over milieu-, sociale en governancefactoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de beheermaatschappij.

He tFonds past de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de beheermaatschappij toe die, zoals bepaald in het beleid inzake verantwoord beleggen van de beheermaatschappij, de beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag beperken.

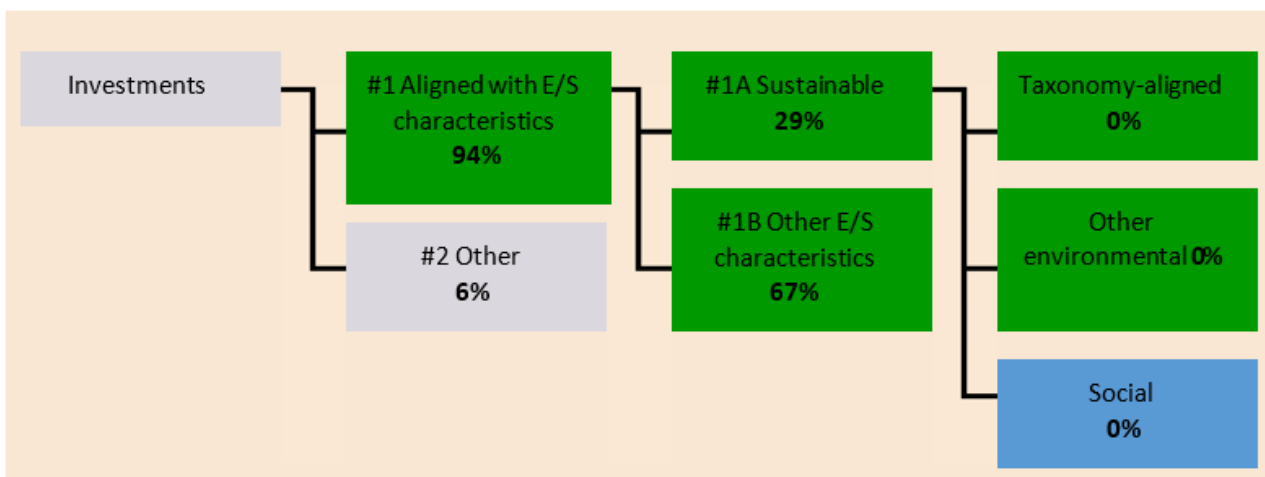
**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income en Goldman Sachs Green Bond:**

-De duurzame beleggingen van het fonds houden zich aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens SFDR. Het Sustainable Investment Framework leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert zich als geheel als duurzame belegging, of helemaal niet.

**Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

-De eigen Green, Social and Sustainability Bond Assessment Methodology van de Management Company beschrijft de technische screeningcriteria voor elke economische activiteit die in de obligaties voorkomt.

## Aandeel beleggingen



## Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

De beheermaatschappij hanteert een systematische aanpak om de naleving van de bindende elementen op beveiligings- en/of portefeuilleniveau te controleren. Beleggingsteams hebben de primaire verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat de naleving op permanente basis (voor en na de handel) wordt nageleefd. Onafhankelijk toezicht heeft de verantwoordelijkheid om te controleren en de Compliance-functie heeft de verantwoordelijkheid om, indien van toepassing, te adviseren over het oplossen van inbreuken.

## Methodologieën

De beleggingsteams van de beheermaatschappij kunnen een aantal verschillende stijlen gebruiken om ESG-overwegingen in te bedden in de selectie van activa en de samenstelling van de fondsen.

## Databronnen en -verwerking

De Management Company maakt gebruik van externe gegevensbronnen om intern onderzoek naar de milieu- en/of sociale kenmerken van de producten aan te vullen. Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens blijft verbeteren, gelooft de beheermaatschappij niet dat er momenteel één ESG-gegevensleverancier is die de meest bruikbare onderliggende gegevens holistisch verpakt. Daarom maakt de Management Company gebruik van meerdere externe leveranciers om te voldoen aan de diverse behoeften en gebruiksscenario's.

## Due diligence

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, probeert de beheermaatschappij de impact van ESG-gerelateerde risico's te begrijpen. Het Responsible Investment Framework, in het bijzonder de Restriction Criteria, ESG Integration en Engagement & voting (Stewardship) wordt collectief toegepast door de emittenten als onderdeel van het due diligence-proces. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is in de eerste plaats de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicomanagement (tweede lijn) heeft

de verantwoordelijkheid om de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's te beheren door middel van toezicht, betrokkenheid bij de eerste lijn wanneer duurzaamheidsrisiconiveaus de risicobereidheid van het bedrijf overschrijden en / of specifieke statistieken hun vooraf gedefinieerde drempels overschrijden. De beheermaatschappij maakt ook gebruik van interne monitoringssystemen om de posities van emittenten te controleren aan de hand van richtlijnen die zijn opgesteld om naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

### Engagementbeleid

Betrokkenheid bij portefeuillebedrijven en emittenten wordt uitgevoerd in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. Er is een focus op een proactieve, op resultaten gebaseerde betrokkenheid, in een poging om best practices te bevorderen. De opdrachten die door het Global Stewardship Team worden uitgevoerd, zijn ontworpen als aanvulling op de opdrachten die door de beleggingsteams worden uitgevoerd. De engagementinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gemonitord om ervoor te zorgen dat ze actuele kwesties en evoluerende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en governance-onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses omvatten. Om engagementen te begeleiden, maakt het Global Stewardship Team een jaarlijkse Focus List. De focuslijst weerspiegelt de thematische prioriteiten en stuurt de stem- en betrokkenheidsinspanningen en omvat milieu-, sociale en governancekwesties die als essentieel worden beschouwd in termen van potentiële negatieve effecten.

### Aangewezen referentiebenchmark

N.v.t. – De onderliggende beleggingsfondsen van ING Lifelong Income Yellow worden actief beheerd en hebben daarom geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert.

## b) Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame belegging als doel. Hoewel het geen duurzame beleggingen als doel heeft, zal het een minimumaandeel van 29% van de duurzame beleggingen hebben.

#### **Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:**

Emittenten die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging, moeten ook voldoen aan de do no significant harm (DNSH)-criteria van het Sustainable Investment Framework van de beheermaatschappij. Emittenten die niet aan de DNSH-test voldoen, kwalificeren niet als een duurzame belegging. Voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor significante schade vastgesteld voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn vastgelegd in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverse geacht aanzienlijke schade te veroorzaken en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging

De onderliggende beleggingsfondsen houden rekening met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in milieu- en sociale pijlers. De PAI-indicatoren worden in aanmerking genomen door de toepassing van het DNSH-beginsel zoals hierboven beschreven voor de bepaling van duurzame beleggingen en kwalitatief door de beleggingsbenadering van het compartiment.

Met betrekking tot de overweging van de PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een uitgevende instelling, zoals hierboven vermeld, is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor significante schade vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd, worden beoordeeld met behulp van informatie van een externe gegevensverstrekker. Deze drempels voor aanzienlijke schade zijn vastgesteld op een relatieve of absolute basis voor elke PAI, afhankelijk van de beoordeling door de beheermaatschappij van de slechtst presterende investeringen met betrekking tot die PAI's. Wanneer er geen gegevens beschikbaar zijn voor een specifieke PAI, is een geschikte proxy-metrick geïdentificeerd. Indien zowel PAI- als proxy PAI-gegevens (indien relevant) niet beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling op een uitgevende instelling te voltooien, wordt een dergelijke uitgevende instelling over het algemeen uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

De onderliggende beleggingsfondsen maken gebruik van de eigen benadering van de beheermaatschappij voor het identificeren en evalueren van bedrijven die, naast andere factoren, niet worden beschouwd als in overeenstemming met wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden alle bedrijven die worden geacht deze wereldwijde normen te schenden (inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en

de UN Guiding Principles on Business and Human Rights) uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

**Specifiek voor Goldman Sachs Green bond:**

### Geen significante schade aan de doelstelling van duurzaam beleggen

Emittenten die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging, moeten ook voldoen aan de do no significant harm (DNSH) criteria van het Sustainable Investment Framework van de beheermaatschappij. Emittenten die niet voldoen aan de DNSH-criteria zullen niet kwalificeren als een duurzame belegging. Voor alle 16 verplichte PAI-indicatoren is een eigen kader voor de beoordeling van significante schade gedefinieerd, inclusief de 2 soevereine verplichte PAI-indicatoren.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverserige geacht aanzienlijke schade te berokkenen en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

Het Fonds houdt rekening met de indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in de milieu- en sociale pijlers. De belangrijkste negatieve effecten (PAIs) worden in aanmerking genomen door middel van de DNSH-beoordeling die hierboven is beschreven voor de bepaling van duurzame beleggingen en kwalitatief via de beleggingsstrategie van het compartiment.

Met betrekking tot de overweging van de PAK's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een uitgevende instelling, zoals hierboven vermeld, is een eigen kader voor de beoordeling van significante schade vastgesteld voor verplichte PAI-indicatoren die worden beoordeeld.

Het Compartiment maakt gebruik van de eigen benadering van de Beheermaatschappij voor het identificeren en evalueren van bedrijven die, naast andere factoren, niet worden beschouwd als in overeenstemming met wereldwijde normen. Na deze beoordeling worden alle bedrijven die worden geacht deze wereldwijde normen te schenden (inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights) uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

**Specifiek voor Goldman Sachs Green bond:**

### Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

#### Doelstelling duurzaam beleggen

Het fonds wil bijdragen aan het creëren van een duurzamere toekomst door te beleggen in obligaties waarvan de opbrengst wordt gebruikt om klimaat- en milieuprojecten te financieren die bijdragen aan positieve voordelen voor het milieu. Om dit te bereiken, past het compartiment de eigen Green, Social & Sustainability Bond Assessment Methodology van de beheermaatschappij toe en investeert het in zowel nieuwe als bestaande projecten die zijn afgestemd op de Green Bond Principles van de International Capital Markets Association (ICMA) en de volgende categorieën:

- Hernieuwbare energie
- Energie-efficiëntie
- Preventie en bestrijding van verontreiniging
- Ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en landgebruik
- Terrestrische en aquatische biodiversiteit
- Schoon transport
- Duurzaam water- en afvalwaterbeheer
- Aanpassing aan de klimaatverandering
- Circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en -processen
- Consumptie en productie
- Groene gebouwen

#### Milieudoelstelling volgens taxonomieverordening

Het Fonds heeft tot doel te beleggen in uitgevende instellingen die economische activiteiten ontplooiën die bijdragen aan de doelstellingen inzake de beperking van de klimaatverandering, zoals uiteengezet in artikel 10 van de taxonomieverordening. Het compartiment kan ook beleggen in uitgevende instellingen die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan andere milieudoelstellingen als bedoeld in artikel 9 van de taxonomieverordening of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de taxonomieverordening vallen.

## Indicatoren

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

- Aantal emittenten uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst
- Aantal emittenten waartegen door de VN-Veiligheidsraad wapenembargo's zijn uitgevaardigd en waarvoor een "oproep tot actie" op de lijst van de Financial Action Task Force is geplaatst
- Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact.
- Percentage duurzame beleggingen
- Het percentage van de nettoactiva van het Fonds belegd in groene obligaties
- Het percentage taxonomie-uitlijning.

## Bindende elementen

- Uitsluiting op basis van de op normen gebaseerde RI-criteria. Het Fonds zal, volgens de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, beleggingen uitsluiten in emittenten die betrokken zijn bij activiteiten, waaronder maar niet beperkt tot, de ontwikkeling, productie, onderhoud of handel van controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, thermische steenkoolwinning en/of teerzandwinning. Aanvullende beperkingen zijn van toepassing op activiteiten met betrekking tot gokken, wapens, entertainment voor volwassenen, bont en speciaal leer, arctische boringen en schalieolie en -gas. Naleving van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf ingestelde omzetrempels, zoals vermeld in het beleid voor verantwoord beleggen van de beheermaatschappij, en is gebaseerd op gegevens van derden. Voor de meest recente drempels en activiteiten verwijzen wij u naar het beleid voor verantwoord beleggen van de beheermaatschappij dat beschikbaar is op de website.
- Minimale netto-activabijdrage aan groene obligaties. Minimaal 90% van de nettoactiva van het Fonds moeten groene obligaties zijn
- Taxonomie Afgestemde Investerings. Het Fonds verbindt zich ertoe een percentage van zijn portefeuille te beleggen in Taxonomy Aligned Investment.

## c) Ecologische- of sociale kenmerken van het financiële product

### Milieu-/sociale kenmerken

De onderliggende beleggingsfondsen bevorderen- milieu- en sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR. In het bijzonder bevorderen de onderliggende beleggingsfondsen milieu- en sociale kenmerken door:

#### Van toepassing op alle onderliggende beleggingsfondsen behalve Goldman Sachs Green Bond:

**Beperking van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.** Dit wordt gedaan door het toepassen van een op normen gebaseerd investeringscriterium, waarbij investeringen in de ontwikkeling, productie, onderhoud of handel van controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, thermische steenkoolwinning en / of teerzandwinning worden beperkt.

**Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en voorkoming van omkoping en corruptie.** Het Compartiment doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten handelen in overeenstemming met relevante wetten en internationaal erkende normen, bijvoorbeeld : OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact.

#### Specifiek voor Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond en Goldman Sachs Global Real Estate:

Landen die onderworpen zijn aan landelijke wapenembargosancities opgelegd door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, en landen op de financial action task force-lijst, die onderworpen zijn aan een "Call for Action", zijn ook beperkt.

#### Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- Het Fonds heeft vijf aanvullende beperkingen op activiteiten die verband houden met:
  - gokken
  - wapens
  - entertainment voor volwassenen
  - bont & speciaal leer
  - arctische boringen en
  - schalieolie & gas
- Rekening houden met E-, S- en G-factoren van elke emittent in het beleggingsbeslissingsproces.
- De Fondsen bevorderen een lagere koolstofintensiteit in vergelijking met de Index/Benchmark.
- De Fondsen bevorderen een lagere waterintensiteit in vergelijking met de Index/Benchmark.
- De Fondsen bevorderen een lagere afvalintensiteit in vergelijking met de Index/Benchmark.
- SI Framework. De Fondsen bevorderen investeringen in bedrijven of projecten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling op basis van de productbijdrage of operationele bijdrage.  
Fonds bevordert investeringen in bedrijven of projecten die bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling op basis van de productbijdrage of operationele bijdrage.

## Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om te meten of elk van de door de fondsen bevorderde milieu- of sociale kenmerken wordt bereikt:

- Aantal emittenten dat is uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst
- Aantal emittenten waartegen door de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo is uitgevaardigd en waarvoor een "oproep tot actie" op de lijst van de Financial Action Task Force is opgenomen
- Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact.

### Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:

- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark
- Percentage duurzame beleggingen

## Bindende elementen

De bindende elementen van het Fonds worden hieronder opgesomd:

**Uitsluitingen op basis van de op normen gebaseerde RI-criteria.** De Fondsen, volgens de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, zullen beleggingen uitsluiten in emittenten die betrokken zijn bij activiteiten, waaronder maar niet beperkt tot, de ontwikkeling, productie, onderhoud of handel van controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, thermische steenkoolwinning en/of teerzandproductie. Naleving van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen is gebaseerd op vooraf ingestelde omzetrempels, zoals vermeld in het beleid voor verantwoord beleggen van de beheermaatschappij, en is gebaseerd op gegevens van derden. Voor de meest recente drempels en activiteiten verwijzen wij u naar het verantwoord beleggingsbeleid van de beheermaatschappij dat beschikbaar is op de website.

### Specifiek voor Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond en Goldman Sachs Global Real Estate:

De fondsen zullen niet investeren in landen die onderworpen zijn aan landelijke wapenembargosancities opgelegd door de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties, en landen die behoren tot de wereldwijde waakhond voor het witwassen van geld en terrorismefinanciering, de Financial Action Task Force-lijst, die onderworpen zijn aan een "Oproep tot actie".



**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:**

**ESG-rating.** De gemiddelde gewogen ESG-rating van de emittenten van het compartiment zal beter zijn dan de index/benchmark.

- **Koolstofintensiteit.** Gemiddelde gewogen koolstofintensiteit lager dan de index/benchmark.
- **Waterintensiteit.** Gemiddelde gewogen waterintensiteit lager dan de index/benchmark.
- **Afvalintensiteit.** Gemiddelde gewogen afvalintensiteit lager dan de index/benchmark.

**d) Beleggingsstrategie**

Om de milieu- en sociale kenmerken te bereiken die door de onderliggende fondsen worden bevorderd, zijn de onderliggende fondsen van toepassing op:

- Op normen gebaseerde RI-criteria
- ESG-integratiebenadering
- Actief eigenaarschap

**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity, Goldman Sachs Eurozone Equity Income en NN (L) Green Bond:**

- Kader voor duurzaam beleggen

**Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

- Green, Social en Sustainability Bond Assessment Methodologie

**Op normen gebaseerde RI-criteria**

De onderliggende beleggingsfondsen passen de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de beheermaatschappij toe die, zoals bepaald in het beleid inzake verantwoord beleggen van de beheermaatschappij, de beleggingen in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag beperken.

**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:**

Naast de beperkingen in het verantwoord beleggingsbeleid van de beheermaatschappij, passen de onderliggende beleggingsfondsen beperkingen toe aan bepaalde emittenten met blootstelling aan kernenergie.

**Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

Voor de soevereine beleggingen van het Fonds die kunnen worden toegeschreven aan de beleggingsstrategie, wordt elk land beoordeeld door het ESG-comité van de beheermaatschappij op de vraag of er wapenembargo's zijn uitgevaardigd door de VN-Veiligheidsraad of dat het als een 'Call for Action' op de lijst van de Financial Action Task Force staat. Als het land op een van beide lijsten voorkomt, wordt het opgenomen in de uitsluitingslijst, wat resulteert in een uitsluiting van het beleggingsuniversum.

**ESG-integratiebenadering**

De fondsen integreren de informatie over milieu-, sociale en governancefactoren voor hun beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de beheermaatschappij. 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 omvat het opnemen van deze ESG-analyse in de beleggingsscreening en effectenselectie van emittenten.

**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income**

Voor soevereine emittenten zijn de meeste ESG-factoren - van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen - meestal van materieel belang voor alle landen over de hele wereld.

**Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

Voor soevereine emittenten zijn de meeste ESG-factoren – van de kwaliteit en beschikbaarheid van onderwijs en gezondheidszorg tot politieke stabiliteit en energiebronnen – meestal significant voor alle landen over de hele wereld.



**Geldt voor alle onderliggende fondsen:****Actief eigenaarschap**

Actief aandeelhouderschap verwijst naar dialoog en betrokkenheid bij emittenten en de uitoefening van stemrechten – het is een instrument dat door de beheermaatschappij wordt gebruikt om emittenten te beïnvloeden om duurzamer gedrag en praktijken aan te nemen. Betrokkenheid vindt plaats op drie manieren: thematische betrokkenheid, ESG-dialogen en controversebetrokkenheid. Thematische betrokkenheid richt zich op verschillende thema's die een materiële impact hebben op de samenleving, en waar de managementmaatschappij gelooft dat engagementinspanningen nuttige verandering kunnen bereiken. Analisten en portefeuillebeheerders onderhouden ook regelmatig bottom-up dialogen met emittenten over ESG-onderwerpen die volgens de beheermaatschappij een materiële impact kunnen hebben op hun waarde.

Een fundamentele visie van de beheermaatschappij is haar benadering van inclusie in plaats van uitsluiting en dus wordt een door betrokkenheid geleide desinvesteringsbenadering toegepast, via controversebetrokkenheid. In het geval van overtredingen tegen items die zijn opgenomen in de op normen gebaseerde responsible beleggingscriteria, wordt eerst beoordeeld om de mogelijkheid te identificeren om met de emittent in kwestie in gesprek te gaan om de schending aan te pakken. Als betrokkenheid haalbaar wordt geacht, moet een formeel betrokkenheidsproces worden gestart om ervoor te zorgen dat de emittent in aanmerking blijft komen voor belegging. Als de opdracht als niet succesvol wordt beschouwd, wordt de emittent opnieuw bezocht door de beheermaatschappij.

Om cliënten effectief te vertegenwoordigen in hun rol als aandeelhouders, waar mogelijk en haalbaar, wordt stemmen ook uitgevoerd als een instrument om emittenten aan te moedigen ten goede te veranderen en speelt het een belangrijke rol bij het aansprakelijk stellen van de uitgevende instelling.

**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income /****Kader voor duurzaam beleggen**

De duurzame beleggingen van de onderliggende beleggingsfondsen houden zich aan de definitie van "duurzame belegging" in de SFDR, die uitgevende instellingen verplicht om 1. bij te dragen aan een milieu- of sociale doelstelling, 2. geen significante schade toe te brengen en 3. goede governancepraktijken te volgen. Het Sustainable Investment Framework leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert zich als geheel als een duurzame belegging, of helemaal niet. Een uitgevende instelling kan worden geïdentificeerd als een emittent die bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling op basis van 2 categorieën: 1. Productbijdrage (op basis van de activiteiten van de uitgevende instelling) en 2. Operationele bijdrage (de manier waarop de emittent zijn activiteiten uitoefent).

**Specifiek voor NN (L) Green Bond:**

De duurzame beleggingen van het fonds houden zich aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens SFDR, die 1 vereist: bijdrage aan een milieu- of sociale doelstelling, 2. geen significante schade aanrichten en 3. goede bestuurspraktijken volgen. Het Sustainable Investment Framework leidt tot een binaire uitkomst: de belegging kwalificeert als geheel als duurzame belegging, of helemaal niet. Een emissie kan worden geïdentificeerd als een bijdrage aan de eerste vereiste via het beoogde doel van het gedefinieerde gebruik van de opbrengsten van de obligatie.

**Van toepassing op alle onderliggende beleggingsfondsen behalve Goldman Sachs Green Bond:****Toegezegd minimumtarief om de reikwijdte van de investeringen te beperken**

N.v.t. - Voorafgaand aan de toepassing van de beleggingsstrategie verbindende Fondsen zich niet tot een minimumtarief om de reikwijdte van de beleggingen te beperken.

Geldt voor alle onderliggende investeringsfondsen:

**Goed bestuur**

De onderliggende beleggingsfondsen maken gebruik van een eigen benadering voor het identificeren en evalueren van wereldwijde normovertreders en emittenten die mogelijk betrokken zijn bij slechte governancepraktijken, met name met betrekking tot gezonde managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van personeel en belastingnaleving.

Deze gepatenteerde aanpak is gericht op het identificeren, beoordelen, evalueren en monitoren van bedrijven die door externe gegevensleveranciers zijn gemarkeerd als zijnde in strijd met, of anderszins niet in lijn met, de United Nation Global Compact (UNGC) principes, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, evenals bedrijven die hoge controversescores hebben ontvangen (inclusief significante governance-controverses, ernstige controverses over arbeidsrechten en ernstige controverses over belastingnaleving). Na beoordeling van deze externe gegevensinvoer zullen bedrijven waarvan de Beheermaatschappij van mening is dat zij een voortdurende en ernstige schending hebben en/of worden geacht geen goede bestuurspraktijken te volgen met onvoldoende herstel, worden uitgesloten van het Compartiment. Deze lijst van bedrijven zal halfjaarlijks worden herzien. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij niet in staat is om bij elke halfjaarlijkse beoordeling gemakkelijk effecten te verkopen die bedoeld zijn voor uitsluiting van de Portefeuille (bijvoorbeeld als gevolg van liquiditeitsproblemen of om andere redenen buiten de controle van de Beheermaatschappij), maar zal ernaar streven om zo snel mogelijk op een ordelijke manier en in het belang van beleggers (behalve nn (L) Green Bond) te desinvesteren: van aandeelhouders in plaats van investeerders).

#### **Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

##### **Beoordelingsmethodologie voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties**

De eigen Green, Social and Sustainability Bond Assessment Methodology van de Management Company beschrijft de technische screeningcriteria voor elke economische activiteit die in groene obligaties verschijnt. Elke economische activiteit moet voldoen aan deze technische screeningcriteria die zijn gebaseerd op de EU-taxonomie, het Climate Bonds Initiative en de interne milieuscreeningcriteria. Het Compartiment streeft ernaar de economische activiteiten binnen groene obligaties af te stemmen op de SDG's van de VN:

SDG 6 – Schoon water en sanitatie SDG 7 – Betaalbare en schone energie

SDG 9 – Industrie, Innovatie & Infrastructuur SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen

SDG 12 – Verantwoorde consumptie en productie SDG 13 – Klimaatactie

SDG 14 – Leven onder water SDG 15 – Leven op het land

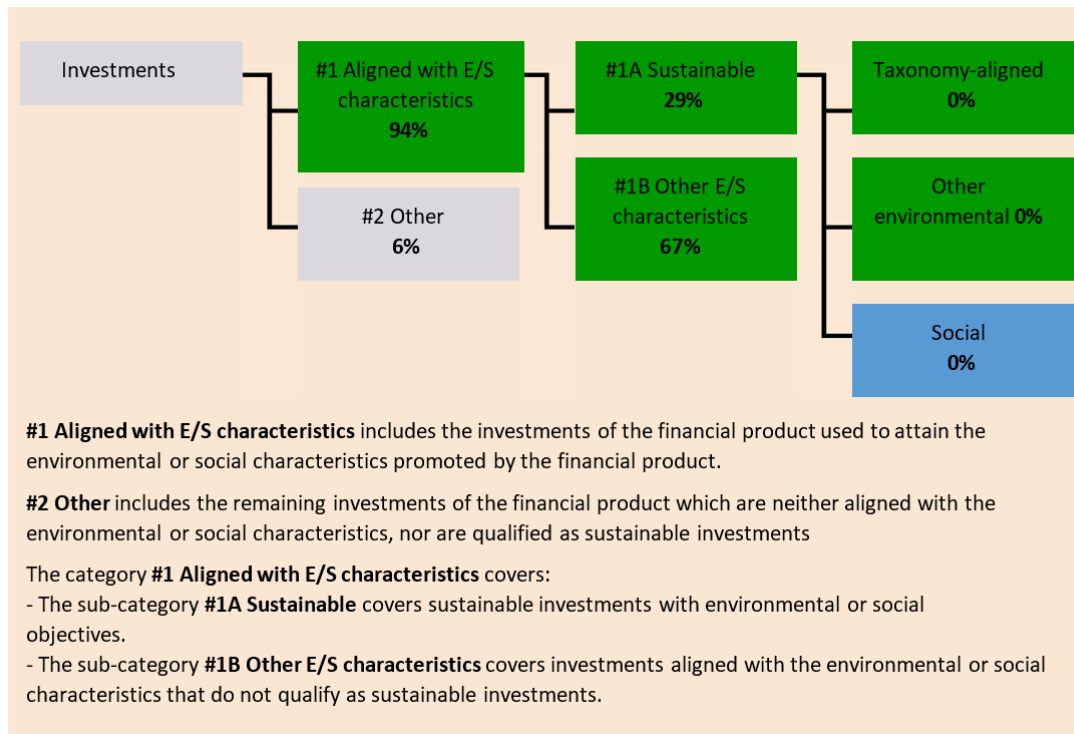
In overeenstemming met de green, social and sustainability bond assessment methodology beoordeelt het compartiment de volgende maatstaven:

-Jaarlijkse broeikasgasemissies vermeden (ton CO2-equivalent)

-Hernieuwbare energie Capaciteit toegevoegd (MW)

-Verdeling van obligatieopbrengsten toegewezen aan nieuwe projecten versus herfinanciering van bestaande projecten

## e) Aandeel beleggingen



### Taxonomie afgestemde investeringen

Hoewel dit financiële product bedoeld is om duurzame beleggingen te doen, houdt het geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie en daarom is de afstemming van zijn portefeuille op een dergelijke EU-taxonomie 0%. De positie zal echter in de gaten worden gehouden naarmate de onderliggende regels zijn afgerond en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens in de loop van de tijd toeneemt.

Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen door dit product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het kader voor duurzame investeringen van de beheermaatschappij voor het beoordelen van de bijdrage van beleggingen aan milieu- en/of sociale doelstellingen. Dit product richt zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt in plaats daarvan alle beleggingen die zijn gedaan in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie met behulp van het kader.

### Overgangs- en faciliterende activiteiten

Het minimumaandeel van investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten is 0%.

### Minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie

Hoewel dit financiële product duurzame beleggingen beoogt te doen voor een totaal van minimaal 29%, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. De minimale inzet is dus 0%.

### Minimum share of sustainable investments with a social objective

Hoewel dit financiële product bedoeld is om duurzame beleggingen te doen voor een totaal van minimaal, verbindt het zich niet specifiek tot een minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen. De minimale inzet is dus 0%.

Zoals hierboven vermeld, wordt de vraag of beleggingen door het financiële product duurzame beleggingen zijn, bepaald aan de hand van het kader voor duurzaam beleggen voor de beoordeling van de bijdrage van beleggingen aan milieu- en/of sociale doelstellingen. Het financiële product richt zich niet op één specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt in plaats daarvan alle beleggingen die zijn gedaan in het kader van zijn algemene beleggingsstrategie met behulp van het kader.

### Investerings opgenomen onder "Overige"

Beleggingen die onder "overige" vallen, kunnen contanten omvatten die voor liquiditeitsdoeleinden worden gebruikt, derivaten voor efficiënt portefeuillebeheer/beleggingsdoeleinden en/of beleggingen in icbe's en icb's die kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstelling van het compartiment te bereiken, maar die de milieu- of sociale kenmerken van het compartiment niet bevorderen en evenmin als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

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

Deze financiële instrumenten zijn niet onderworpen aan minimale milieu- of sociale waarborgen.

### **Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond**

#### **Taxonomie afgestemde investeringen**

De groene obligaties met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie worden gedefinieerd als beleggingen die voldoen aan de technische screeningcriteria en geen significante schadecriteria opleveren die relevant zijn voor elke economische activiteit volgens de instructies van de EU-taxonomie. De groene obligaties met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden in plaats daarvan afgestemd op de aandachtsgebieden van de groene obligatiebeginselen, d.w.z. hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, preventie en bestrijding van verontreiniging, ecologisch duurzaam beheer van levende natuurlijke hulpbronnen en landgebruik, behoud van terrestrische en aquatische biodiversiteit, schoon vervoer, duurzaam water- en afvalwaterbeheer, aanpassing aan de klimaatverandering, producten die zijn aangepast aan de circulaire economie, productietechnologieën en -processen en/of gecertificeerde eco-efficiënte producten en groene gebouwen. Dit wordt bevestigd door de beoordeling op basis van de Green, Social and Sustainability Bond Assessment Methodology.

### **f) Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken**

De beheermaatschappij gebruikt systemen om toe te zien op de naleving van bindende elementen zoals vermeld in de precontractuele openbaarmakingen. Deze systemen worden veel gebruikt binnen de organisatie, bijvoorbeeld door beleggingsteams en onafhankelijk toezicht, om de naleving van beleggingsrichtlijnen voor en na de handel op een geautomatiseerde manier te bewaken.

Geautomatiseerde controles ondersteunen het toezicht op de naleving van bindende elementen op veiligheids- en/of portefeuileniveau, zoals concentratiepercentages (bv. toezeggingen tot een minimumaandeel van duurzame beleggingen) en uitsluitingen (bv. een bedrijfsbrede restrictielijst).

Het controleproces brengt de volgende verantwoordelijkheden met zich mee :

1. Investeringsteams hebben de primaire verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat bindende elementen voortdurend (voor en na de handel) worden nageleefd.
2. Onafhankelijk toezicht heeft de verantwoordelijkheid om toe te zien op de naleving van bindende elementen en zal mogelijke inbreuken analyseren en signaleren aan de beleggingsteams. Op basis van de aard van een inbreuk kan het nodig zijn om andere afdelingen, zoals Compliance en Operational Risk Management, te betrekken bij het oplossen van een inbreuk.
3. De compliancefunctie heeft de verantwoordelijkheid om, indien van toepassing, te adviseren over het oplossen van inbreuken op bindende elementen. Het interne beleid van de beheermaatschappij voor incidentcorrectie zal worden toegepast voor het oplossen van een inbreuk.

### **g) Methodologieën**

De volgende methodologieën worden gebruikt om te meten hoe wordt voldaan aan de sociale of milieukenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

#### **Geldt voor alle onderliggende fondsen:**

#### **Aantal emittenten dat is uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst**

De uitsluitingslijst bestaat uit emittenten die zich niet houden aan vooraf gedefinieerde omzetrempels van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de beheermaatschappij. Deze criteria zijn van toepassing op alle soorten strategieën en zijn een weerspiegeling van relevante wetten, waarden en internationaal erkende normen. Bedrijven worden uitgesloten wanneer het onwaarschijnlijk is dat rentmeesterschap het gedrag of de betrokkenheid van een emittent bij specifieke bedrijfsactiviteiten zal veranderen en/of wanneer controverses als te hoog worden beschouwd. De beheermaatschappij past op emittenten gebaseerde screeningprocessen toe als een middel om te meten of de kenmerken of doelstellingen zijn bereikt.

**Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact**

De beheermaatschappij verwacht van de emittenten waarin zij belegt dat zij handelen in overeenstemming met relevante wetten en internationaal erkende normen: de UN Global Compact-principes, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Naleving wordt verwacht op het gebied van goed bestuur, het respecteren van mensenrechten en arbeidsrechten, het beschermen van het milieu en het voorkomen van omkoping en corruptie. De beheermaatschappij past op emittenten gebaseerde screeningprocessen toe als een middel om te meten of de kenmerken of doelstellingen zijn bereikt.

**Specifiek voor Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond en Goldman Sachs Green Bond:**

**Aantal emittenten waartegen door de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo is uitgevaardigd en waarvoor een oproep tot actie is gedaan op de lijst van de Financial Action Task Force**

Het aantal emittenten waartegen wapenembargo's zijn uitgevaardigd door de VN-Veiligheidsraad en/of onderworpen zijn aan een oproep tot actie op de Financial Action Task Force List (FATF), zijn van toepassing op soevereine emittenten en zijn afgeleid van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, die de opvattingen en overtuigingen van de beheermaatschappij weerspiegelen. Op basis van de FATF hebben rechtsgebieden met een hoog risico (d.w.z. emittenten van "call of action") aanzienlijke strategische tekortkomingen in hun regelingen om het witwassen van geld, terrorismefinanciering en de financiering van proliferatie tegen te gaan. Voor de rechtsgebieden met een hoog risico roept de FATF de leden op om verscherpte due diligence toe te passen. De beheermaatschappij past op emittenten gebaseerde screeningprocessen toe als een middel om te meten of de kenmerken of doelstellingen zijn bereikt.

**Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:**

**Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2**

Koolstofintensiteit is een relatieve maatstaf waarbij de totale uitstoot van broeikasgassen (BKG) van een bedrijf wordt verrekend met zijn inkomsten. Beide worden bereikt vanaf hetzelfde verslagjaar. BKG is limitatief gedefinieerd binnen SFDR en kan meer omvatten dan koolstofemissies alleen (bijv. methaangas). In de praktijk leveren de meeste bedrijven alleen koolstofgegevens.

- Scope 1-emissies zijn de emissies die het bedrijf rechtstreeks produceert.
- Scope 2-emissies zijn daarnaast de emissies die het bedrijf indirect gebruikt, bijvoorbeeld wanneer het energie koopt voor eigen gebruik.

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van zowel de portefeuille als de index/benchmark wordt aangepast naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van de beleggingsportefeuille zou lager moeten zijn dan de index/benchmark.

**Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark – Goldman Sachs ESG Corporate Lens**

De ESG-rating die door de onderliggende beleggingsfondsen wordt toegepast, verwijst naar de ESG-score op emittentniveau van de Corporate ESG Lens. De Corporate ESG Lens is een eigen tool die informatie geeft over het milieu (E), sociale (S) en governance (G) specifieke profiel en de prestaties van een bedrijf. De onderliggende input voor de milieu-, sociale en governancepijlers zijn afgeleid van de materiële factoren van het eigen materialiteitskader. De materiële factoren zijn als volgt gegroepeerd: milieupijler: 'klimaatverandering' en 'hulpbronnengebruik en vervuiling', governancepijler: 'corporate governance' en 'corporate behaviour and social pillar: 'product responsibility' en 'human rights & human capital'. De ESG-rating via de Corporate ESG Lens Score biedt de beleggingsteams een kwantitatief middel om de E-, S- en G-factoren van bedrijven te beoordelen en hiermee rekening te houden als onderdeel van het algehele due diligence-proces.

**Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv**

Afvalintensiteit is een relatieve maatstaf waarbij het totale afvalvolume van een bedrijf (in tonnen) wordt verrekend met zijn inkomsten. Totaal afval is de som van ongevaarlijk afval en gevaarlijk afval. Alleen vast afval wordt in aanmerking genomen. Wanneer vloeibaar afval in 'ton' wordt gerapporteerd, wordt dit ook bij de som opgeteld. Voor sectoren als Mijnbouw en Olie & Gas geldt ook afvalproductie zoals afvalafval, afvalgesteente, steenkool en vliegas.

De gewogen gemiddelde afvalintensiteit van zowel de portefeuille als de benchmark wordt aangepast naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde afvalintensiteit van de beleggingsportefeuille moet lager zijn dan de index/benchmark.

#### **Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore ten opzichte van de Index/Benchmark - Refinitiv**

Waterintensiteit is een relatieve maatstaf waarbij het totale volume van de waterlozing van een bedrijf (in m<sup>3</sup>) wordt verrekend met zijn inkomsten. Geloosd water waarvoor het bedrijf niet verder wordt gebruikt, wordt beschouwd als afvalwater. Gezuiverd afvalwater en geloosde informatie vallen ook onder het toepassingsgebied.

De gewogen gemiddelde waterintensiteit van beide fondsen en de index/benchmark wordt aangepast naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde waterintensiteit van het beleggingsfonds moet lager zijn dan de index/benchmark.

#### **Percentage duurzame beleggingen**

De overweging van beleggingen door de Fondsen als duurzame beleggingen wordt bepaald aan de hand van het Kader voor Duurzaam Beleggen van de Beheermaatschappij, dat een beoordeling omvat of de belegging bijdraagt aan een milieu- en/of sociale doelstelling.

In dit kader wordt een investering geacht bij te dragen aan een milieu- en/of sociale doelstelling via een product of een operationele bijdrage. Productbijdrage houdt rekening met i) het deel van de inkomsten van een emittent dat is bestemd voor een milieu- en/of sociaal duurzame impactcategorie, ii) de afstemming van een product op een milieu- en/of sociaal duurzameontwikkelingsdoel (SDG), iii) best-in-class score van een emissie(s) ten opzichte van milieu- en/of sociale kansenthema's die door een externe gegevensleverancier zijn gedefinieerd, of iv) het percentage van de taxonomie afgestemde inkomsten van de uitgevende instelling. Vanwege de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens zal de op taxonomie afgestemde inkomstenroute alleen worden gebruikt als de gegevens verbeteren.

De operationele bijdrage heeft een thematische benadering, waarbij wordt gekeken naar de bevordering van de klimaattransitie (milieu) binnen het operationele kader van de emittent, inclusieve groei (sociaal) binnen het operationele kader van de emittent, operationele afstemming op een ecologische of sociale SDG, of de toepassing van een best-in-class eigen milieu- en sociale score.

Deze portefeuille is niet gericht op een specifieke categorie duurzame beleggingen, maar beoordeelt alle beleggingen die zijn gedaan in het kader van haar algemene beleggingsstrategie met behulp van het kader voor duurzaam beleggen. De duurzame beleggingen van deze portefeuille kunnen dus bijdragen aan een verscheidenheid aan milieu- en/of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen.

Emittenten die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging, moeten ook voldoen aan de DNSH-criteria van het Sustainable Investment Framework van de beheermaatschappij. Emittenten die niet aan de DNSH-test voldoen, kwalificeren niet als een duurzame belegging. Voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor significante schade vastgesteld voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn vastgelegd in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie geacht aanzienlijke schade te veroorzaken en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

#### **Specifiek voor Goldman Sachs Global Real Estate:**

#### **Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating**

De ESG-risicoratings meten de mate waarin de economische waarde (ondernemingswaarde) van een bedrijf risico loopt op basis van ESG-factoren of, meer technisch gezien, de omvang van de onbeheerde ESG-risico's van een bedrijf. De ESG-risicoratings bestaan uit twee dimensies: (1) blootstelling en (2) beheer. Een exposure lens informeert beleggers over welke materiële ESG-risico's een bedrijf loopt en de managementlens beoordeelt hoe goed het bedrijf materiële ESG-risico's beheert. Voor elk bedrijf wordt onbeheerd risico gemeten door een unieke reeks materiële ESG-kwesties te evalueren op basis van zowel de blootstelling van het bedrijf aan als het beheer van die kwesties. Het resulterende onbeheerde risico voor elke emissie wordt vervolgens opgeteld om één score te verkrijgen die het algehele ESG-risico van het bedrijf vertegenwoordigt.

De gewogen gemiddelde ESG-risicorating van zowel het fonds als zijn index/benchmark wordt aangepast naar 100% van de onderliggende activa. De gewogen gemiddelde risicorating van het beleggingsfonds moet lager zijn dan de index/benchmark.

#### **Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

##### **Percentage duurzame beleggingen - groene obligaties**

De waardering van beleggingen door het Fonds als duurzame beleggingen wordt bepaald aan de hand van het Sustainable Investment Framework van de Beheermaatschappij, afgestemd op het Compartiment.

Het kader dat van toepassing is op het Fonds omvat een beoordeling of de uitgifte bijdraagt tot een milieu- en/of sociale doelstelling, door het beoogde doel van het gedefinieerde gebruik van de opbrengsten van de obligatie te beoordelen. Emittenten die zijn geclassificeerd als bijdragend aan een duurzame belegging, moeten ook voldoen aan de DNSH-criteria van het Sustainable Investment Framework van de beheermaatschappij. Emittenten die niet aan de DNSH-test voldoen, kwalificeren niet als een duurzame belegging. Voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel voor significante schade vastgesteld voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren ("PAI's") die zijn vastgelegd in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controverserige geacht aanzienlijke schade te veroorzaken en uitgesloten van kwalificatie als duurzame belegging.

##### **Het percentage taxonomie-uitlijning**

De beheermaatschappij maakt gebruik van informatie over de afstemming van de instrumentuitgevende instelling zoals verstrekt door onze leverancier van EU-taxonomiegegevens. Deze informatie wordt vervolgens gewogen op basis van het bedrag dat onze portefeuille bezit, waardoor we een indicatie krijgen van de totale afstemming van onze fondsen.

Voor groene obligaties in het bijzonder:

Stap 1: De Beheermaatschappij neemt een groene obligatie en bekijkt welke activiteiten door deze obligatie worden gefinancierd.

Stap 2: De beheermaatschappij onderzoekt de mitigatiecriteria van elke activiteit binnen de obligatie en controleert of ze slagen. Als ze dat doen, dragen ze officieel bij aan de milieudoelstelling van de obligatie. Als een van de activiteiten in de obligatie niet doorgaat, vermindert dit het percentage uitlijning.

Stap 3: Doe geen significante schade. Binnen elke economische activiteit zijn er gebieden van DNSH die worden geïdentificeerd als risicogebieden voor die sector. We controleren of er stappen zijn ondernomen om de risico's te beoordelen die het project zou kunnen opleveren voor elke activiteit die de obligatie financiert en of er acties en infrastructuur zijn opgezet om deze risico's te minimaliseren. Als dat het geval is, voldoet de economische activiteit aan het criterium geen significante schade, aangezien het project geen andere milieudoelstellingen schaadt.

Stap 4: De beheermaatschappij herhaalt dit voor alle activiteiten in de obligatie om een procentuele afstemming voor de hele obligatie te verkrijgen.

Stap 5: Het management berekent uiteindelijk de weging van de obligatie binnen de portefeuille en gebruikt dit cijfer om het percentage te berekenen dat overeenkomt met de EU-taxonomie die deze obligatie naar het fonds brengt.

##### **Het percentage van de nettoactiva van het Fonds belegd in groene obligaties**

De Green, Social & Sustainability Bond Assessment Methodology is het document aan de hand waarvan alle groene, sociale en duurzame 'use of proceeds' obligaties worden beoordeeld. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met de icma-beginselen voor groene obligaties, de ESG-risicorating en de controversescore van de emittent, sectorspecifieke criteria op bedrijfsniveau en soevereine criteria (indien van toepassing) die rekening houden met ESG- en koolstofintensiteitscores. Op obligatieniveau zijn er criteria voor elke activiteit in de groene obligatie om ervoor te zorgen dat elke economische activiteit presteert volgens de best practice-standaard voor hun sector. Als zowel het emittentniveau als het obligatieniveau worden gehaald, kan de groene obligatie een groen label krijgen in ons portefeuillebeheersysteem van het groene, sociale en impactobligatiesteam volgens de Green, Social & Sustainability Bond Assessment Methodology.



## h) Databronnen en verwerking

**Geldt voor Liquid EUR, Goldman Sachs Euromix Bond en Goldman Sachs Green Bond:**

**Aantal emittenten waartegen door de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo is uitgevaardigd en waarvoor een oproep tot actie is gedaan op de lijst van de Financial Action Task Force**

Om ESG-analyse te ondersteunen, diepgaand onderzoek, ratings en analyse van de ESG-gerelateerde bedrijfspraktijken in een aantal ontwikkelde en opkomende markten te verkrijgen, maakt de beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen, waaronder:

- Sustainalytica
- Openbare informatie die toegankelijk is via de webpagina's van de VN
- Openbare informatie die toegankelijk is via de website FATF-GAFI.ORG ([www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org)).

**Geldt voor alle onderliggende beleggingsfondsen:**

**Aantal emittenten dat is uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst**

Om ESG-analyse te ondersteunen, diepgaand onderzoek, ratings en analyse van de ESG-gerelateerde bedrijfspraktijken in een aantal ontwikkelde en opkomende markten te verkrijgen, maakt de beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen, waaronder:

- Sustainalytica
- Openbare informatie die toegankelijk is via de webpagina's van de VN
- Openbare informatie die toegankelijk is via de website FATF-GAFI.ORG ([www.fatf-gafi.org](http://www.fatf-gafi.org)).

**Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact**

Om ESG-analyse te ondersteunen, diepgaand onderzoek, ratings en analyse van de ESG-gerelateerde bedrijfspraktijken in een aantal ontwikkelde en opkomende markten te verkrijgen, maakt de beheermaatschappij gebruik van externe gegevensbronnen, waaronder:

- Sustainalytics

**Specifiek voor NN (L) Global Sustainable Equity en NN (L) Euro High Dividend:**

**Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2**

a) De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Top tier ESG provider (ISS ESG ESG) die specifieke datapakketten levert op de beschreven metric
- Financiële marktgegevens om de dekking te verbeteren
- Portfolio management systemen om te aggregeren tot op portfolioniveau

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

- Gegevens staan onder beheer (gegevenswoordenboek, gegevensafstamming en aftekening van de eigenaar van de gegevens)
- Er zijn regels voor gegevenskwaliteit bij het verkrijgen van de gegevens en voor elke fase in het proces aan de rapportage-output zoals beschreven onder c.

c) Gegevens worden verwerkt door:

- Sourcing van de gegevens van de leverancier

- Staging in intern RI data platform
- Verbetering van de dekking door het toepassen van emittentenerfenis
- Verbetering van de dekking door ontbrekende waarde-algoritmen
- Sourcing van de data in portfolio management systemen
- Het creëren van rapport output uit portfolio management systemen
- Sourcing rapport output met rapport management systemen

d)Gerapporteerde gegevens over koolstofemissies voor scope 1 en 2 zijn doorgaans goed gedekt voor large cap-bedrijven. Het aandeel gegevens voor scope 1 en 2 dat door de leverancier wordt gemodelleerd, is ongeveer 80%. Na toepassing van emittentenerfeuring en ontbrekende waarde-algoritmen is het aandeel van gemodelleerde gegevens dat wordt gebruikt in de portefeuilleberekening ongeveer 70%.

#### **Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark – Goldman Sachs ESG Corporate Lens**

De ESG Lens combineert data uit 3 verschillende bronnen (Sustainalytics, TruValue Labs en Refinitiv). Sustainalytics biedt verwerkte gegevens in tegenstelling tot onbewerkte gegevens, inclusief handmatig gevalideerde gegevens en controverses. Refinitiv biedt ruwe, verifieerbare gegevens die door bedrijven worden gepubliceerd en die voornamelijk worden verzameld uit kwartaal- / jaarverslagen en / of transcripties van beleggersgesprekken. TruValue Labs-gegevens worden verzameld uit nieuwsartikelen, sociale media en andere big data-bronnen die automatisch worden verwerkt en gekwantificeerd met behulp van Natural Language Processing. De toegevoegde waarde is de mogelijkheid om ESG-informatie te kwantificeren die verborgen zit in de grote hoeveelheden ongestructureerde gegevens, die dagelijks worden gepubliceerd door journalisten en marktwatchers en dus van nature minder verouderd zijn.

#### **Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv**

a)De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Top tier ESG provider (Refinitiv) die specifieke datapakketten levert op de beschreven metric
- Financiële marktgegevens om de dekking te verbeteren
- Portfolio management systemen om te aggregeren tot op portfolioniveau

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

-Gegevens staan onder beheer (gegevenswoordenboek, gegevensafstamming en aftekening van de eigenaar van de gegevens)

-Er zijn regels voor gegevenskwaliteit bij het verkrijgen van de gegevens en voor elke fase in het proces aan de rapportage-output zoals beschreven onder c.

c)Gegevens worden verwerkt door:

- Sourcing van de gegevens van de leverancier
- Staging in intern RI data platform
- Verbetering van de dekking door het toepassen van emittentenerfenis
- Verbetering van de dekking door ontbrekende waarde-algoritmen
- Sourcing van de data in portfolio management systemen
- Rapportuitvoer maken van portfoliobeheersystemen
- Sourcing rapport output met rapport management systemen

d)Het aandeel van de gemodelleerde gegevens van de leverancier op totaalniveau is ongeveer 0%, maar de beschikbaarheid van gerapporteerde gegevens over afvalemissies is doorgaans schaars. Na het toepassen van emittentovererving en ontbrekende waarde-algoritmen is het aandeel gemodelleerde gegevens 40%.

**Gemiddelde gewogen waterintensiteitscore ten opzichte van de Index/Benchmark - Refinitiv**

a)De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Top tier ESG provider (Refinitiv) die specifieke datapakketten levert op de beschreven metric
- Financiële marktgegevens om de dekking te verbeteren
- Portfolio management systemen om te aggregeren tot op portfolioniveau

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

- Gegevens staan onder beheer (gegevenswoordenboek, gegevensafstamming en aftekening van de eigenaar van de gegevens)
- Er zijn regels voor gegevenskwaliteit bij het verkrijgen van de gegevens en voor elke fase in het proces aan de rapportage-output zoals beschreven onder c.

c)Gegevens worden verwerkt door:

- Sourcing van de gegevens van de leverancier
- Staging in intern RI data platform
- Verbetering van de dekking door het toepassen van emittentenerfenis
- Verbetering van de dekking door ontbrekende waarde-algoritmen
- Sourcing van de data in portfolio management systemen
- Het creëren van rapport output uit portfolio management systemen
- Sourcing rapport output met rapport management systemen

d)Het aandeel van de gemodelleerde gegevens van de leverancier op totaalniveau is ongeveer 0%, maar de beschikbaarheid van gerapporteerde gegevens over wateremissies is doorgaans schaars. Na toepassing van emittentovererving en ontbrekende waarde-algoritmen is het aandeel gemodelleerde gegevens 65%.

**Percentage duurzame beleggingen**

De gegevensbron die door de fondsen wordt gebruikt voor de eerste pijler van het eigen SI-kader (bijdragen aan een milieu- en/of sociale doelstelling) en voor de tweede pijler (geen significante schade aanrichten) is MSCI. Voor goed bestuur wordt een eigen beoordeling gemaakt op basis van gegevens van MSCI en Sustainalytics.

**Specifiek voor Goldman Sachs Global Real Estate:****Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating**

a)De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Top tier ESG provider (Sustainalytics) die specifieke datapakketten levert op de beschreven metric
- Financiële marktgegevens om de dekking te verbeteren
- Portfolio management systemen om te aggregeren tot op portfolioniveau

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

- Gegevens staan onder beheer (gegevenswoordenboek, gegevensafstamming en aftekening van de eigenaar van de gegevens)
- Er zijn regels voor gegevenskwaliteit bij het verkrijgen van de gegevens en voor elke fase in het proces aan de rapportage-output zoals beschreven onder c.

c)Gegevens worden verwerkt door:

- Sourcing van de gegevens van de leverancier

- Verbetering van de dekking door het toepassen van emittentenerfenis
- Sourcing van de data in portfolio management systemen
- Het creëren van rapport output uit portfolio management systemen
- Sourcing rapport output met rapport management systemen

d)Er zijn geen gerapporteerde gegevens over ESG-risicoscores, aangezien dit proprietaire statistieken zijn die worden beheerd door gegevensleveranciers.

Je zou kunnen stellen dat alle informatie dus gemodelleerd is naar een ultieme score. Dit is echter gebaseerd op een mix van gerapporteerde gegevens, bèta's van de industrie en andere parameters, zoals managementindicatoren, ESG-statistieken, productbetrokkenheid / duurzame productstatistieken, financiële statistieken, gebeurtenisindicatoren, landenrisicobeoordelingen, enz.

#### **Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:**

##### **Percentage duurzame beleggingen - groene obligaties**

De gegevensbronnen die door het Fonds worden gebruikt voor de eerste pijler van het eigen SI Framework (dragen bij aan een milieu- en/of sociale doelstelling) omvatten het green bond framework, beleggerspresentaties, second party opinions, duurzaamheidsverslagen en andere second-party databronnen. Voor DNSH en goed bestuur wordt MSCI gebruikt.

##### **Het percentage taxonomie-uitlijning**

a)De volgende gegevensbronnen zijn gebruikt:

- Top tier ESG provider (Sustainalytics) die specifieke datapakketten levert op de beschreven metric
- Financiële marktgegevens om de dekking te verbeteren
- Portfolio management systemen om te aggregeren tot op portfolioniveau
- Voor groene obligaties: emittentenpresentatie, second party opinion en duurzaamheidsverslagen van de emittent. Juridische EU-databank voor controles per land van exploitatie.

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

- Gegevens staan onder beheer (gegevenswoordenboek, gegevensafstamming en aftekening van de eigenaar van de gegevens)
- Er zijn regels voor gegevenskwaliteit bij het verkrijgen van de gegevens en voor elke fase in het proces aan de rapportage-output zoals beschreven onder c.

c)Gegevens worden verwerkt door:

- Sourcing van de gegevens van de leverancier
- Sourcing van de data in portfolio management systemen
- Het creëren van rapport output uit portfolio management systemen
- Sourcing rapport output met rapport management systemen

d)Op dit moment wordt voor fondsen in het algemeen de meeste informatie geschat door de verkoper, aangezien de verplichte rapportage voor ondernemingen vanaf 2023 van start gaat.

##### **Het percentage van de nettoactiva van het Fonds belegd in groene obligaties**

De gegevensbronnen die door het Fonds worden gebruikt, omvatten beleggerspresentaties, openbare informatie van het bedrijf, meningen van second party's, duurzaamheidsrapporten, externe ESG-gegevensproviders en andere gegevensbronnen van derden.

## i) Methodologische en databeperkingen

### **Aantal emittenten dat is uitgesloten van het beleggingsuniversum op basis van de uitsluitingslijst**

De gegevensbeperkingen omvatten het terugkijkende karakter en een tijdsverloop in de gegevens, met als gevolg dat de gegevens die op elk moment beschikbaar zijn, geen weerspiegeling zijn van de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende beperkingen die door de beheermaatschappij worden erkend, zijn onder meer het vertrouwen op alleen gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en de geïdentificeerde indicatoren die geen perfecte weerspiegeling zijn van de beoogde kenmerken of doelstellingen waarnaar wordt gestreefd. Vanwege de geïdentificeerde beperkingen heeft de beheermaatschappij de nodige zorg besteed aan het zorgvuldig selecteren van gegevensproviders met gerenommeerde referenties, die algemeen worden erkend in de branche voor hun expertise en geloofwaardigheid. Daarnaast worden, indien van toepassing, meerdere gegevensbronnen toegepast om de afhankelijkheid van één gegevensprovider te beperken. De beheermaatschappij voert ook interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, bestaande uit een groot aantal belanghebbenden.

### **Aantal emittenten dat betrokken is bij materiële schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en UN Global Compact**

De gegevensbeperkingen omvatten het terugkijkende karakter en een tijdsverloop in de gegevens, met als gevolg dat de gegevens die op elk moment beschikbaar zijn, geen weerspiegeling zijn van de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende beperkingen die door de beheermaatschappij worden erkend, zijn onder meer het vertrouwen op alleen gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en de geïdentificeerde indicatoren die geen perfecte weerspiegeling zijn van het beoogde kenmerk of de beoogde doelstellingen. Vanwege de geïdentificeerde beperkingen heeft de beheermaatschappij de nodige zorg besteed aan het zorgvuldig selecteren van gegevensproviders met gerenommeerde referenties, die algemeen worden erkend in de branche voor hun expertise en geloofwaardigheid. Daarnaast worden, indien van toepassing, meerdere gegevensbronnen toegepast om de afhankelijkheid van één gegevensprovider te beperken. De beheermaatschappij voert ook interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, bestaande uit een groot aantal belanghebbenden.

### **Specifiek voor Liquid EUR en Goldman Sachs Euromix Bond en Goldman Sachs Green Bond:**

#### **Aantal emittenten waartegen door de VN-Veiligheidsraad een wapenembargo is uitgevaardigd en waarvoor een oproep tot actie is gedaan op de lijst van de Financial Action Task Force**

De gegevensbeperkingen omvatten het terugkijkende karakter en een tijdsverloop in de gegevens, met als gevolg dat de gegevens die op elk moment beschikbaar zijn, geen weerspiegeling zijn van de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende beperkingen die door de beheermaatschappij worden erkend, zijn onder meer het vertrouwen op alleen gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en de geïdentificeerde indicatoren die geen perfecte weerspiegeling zijn van de beoogde kenmerken of doelstellingen waarnaar wordt gestreefd. Vanwege de geïdentificeerde beperkingen heeft de beheermaatschappij de nodige zorg besteed aan het zorgvuldig selecteren van gegevensproviders met gerenommeerde referenties, die algemeen worden erkend in de branche voor hun expertise en geloofwaardigheid. Daarnaast worden, indien van toepassing, meerdere gegevensbronnen toegepast om de afhankelijkheid van één gegevensprovider te beperken. De beheermaatschappij voert ook interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, bestaande uit een groot aantal belanghebbenden.

### **Specifiek voor Goldman Sachs Global Real Estate:**

#### **Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark - Sustainalytics Risk Rating**

De gegevensbeperkingen omvatten de terugblikkende aard van de gegevens. Bijkomende beperkingen die door de beheermaatschappij worden erkend, zijn onder meer het vertrouwen op alleen gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en de geïdentificeerde indicatoren die geen perfecte weerspiegeling zijn van het beoogde E /S-kenmerk waarnaar wordt gezocht. Vanwege de geïdentificeerde beperkingen heeft de beheermaatschappij de nodige zorg besteed aan het zorgvuldig selecteren van gegevensproviders met gerenommeerde referenties, die algemeen worden erkend in de branche voor hun expertise

en geloofwaardigheid. De beheermaatschappij voert ook interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens en past een kader voor gegevensbeheer toe, bestaande uit een groot aantal belanghebbenden.

#### **Specifiek voor Goldman Sachs Global Sustainable Equity en Goldman Sachs Eurozone Equity Income:**

##### **Gemiddelde gewogen koolstofintensiteitsscore ten opzichte van de Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2**

- a) Een mogelijke beperking van de gebruikte gegevensbronnen zou het toegepaste algoritme voor ontbrekende waarde kunnen zijn om de gegevensdekking te verbeteren. Alleen wanneer de economische activiteiten van een bedrijf kunnen worden gekoppeld aan voldoende peers, kan een subsectormediaan worden gevonden die een nauwkeurige proxy weergeeft voor de ontbrekende waarde voor dat bedrijf.
- b) Deze beperking zou geen invloed hebben op de kenmerken of doelstellingen van het financiële product, aangezien dit type gegevensverbetering marktintroductie is met gegevensproviders. Het is te verwachten dat de totale dekking de neiging zal hebben om alleen bedrijfsgegevens te rapporteren naarmate SFDR en CSRD volwassen worden.

##### **Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark – Goldman Sachs ESG Corporate Lens**

Het Materiality Framework is de onderliggende input voor de samenstelling van de Corporate ESG Lens. Om het Materialiteitskader te creëren, is eerst bepaald wat telt als een "materiële" factor. Hoewel relevante ESG-kwesties de kwesties zijn die momenteel belangrijk zijn, zijn materiële ESG-kwesties die kwesties die van invloed zijn op de financiële stabiliteit van een bedrijf, of die een kernonderdeel vormen van de activiteiten van het bedrijf. Er zijn verschillende milieu-, sociale en governancekwesties die worden beschouwd als een weerspiegeling van de ESG-prestaties van een bedrijf, maar ze zijn niet allemaal even relevant voor elke sector en bovendien, hoewel ze relevant zijn, zijn ze misschien niet van belang voor de ESG-prestaties van het bedrijf. De beheermaatschappij evalueert het Materiality Framework regelmatig om ervoor te zorgen dat het relevant en geschikt blijft voor ESG-beoordeling. Aanvullende beperkingen zijn verbonden aan de toepassing van externe gegevensproviders, waarbij als gevolg van vertragsfactoren zoals hierboven vermeld, informatie mogelijk niet tijdig wordt weergegeven. Ook kunnen gegevens onjuist of onvolledig zijn vanwege beperkingen op het gebied van gegevenskwaliteit en beschikbaarheid. Om deze beperking aan te pakken, biedt de ESG-lens een vierde bron van input: dat is de kennis van de analist om de materialiteitsscores aan te passen. Deze input wordt begeleid door een sterk governanceproces.

##### **Gemiddelde gewogen afvalintensiteitsscore ten opzichte van de index/benchmark - Refinitiv**

- a) Een mogelijke beperking van de gebruikte gegevensbronnen zou het toegepaste algoritme voor ontbrekende waarde kunnen zijn om de gegevensdekking te verbeteren. Alleen wanneer de economische activiteiten van een bedrijf kunnen worden gekoppeld aan voldoende peers, kan een subsectormediaan worden gevonden die een nauwkeurige proxy weergeeft voor de ontbrekende waarde voor dat bedrijf.
- b) Deze beperking zou geen invloed hebben op de kenmerken of doelstellingen van het financiële product, aangezien dit type gegevensverbetering marktintroductie is met gegevensproviders. Het is te verwachten dat de totale dekking de neiging zal hebben om alleen bedrijfsgegevens te rapporteren naarmate SFDR en CSRD volwassen worden.

##### **Gemiddelde gewogen waterintensiteitsscore ten opzichte van de Index/Benchmark - Refinitiv**

- a) Een mogelijke beperking van de gebruikte gegevensbronnen zou het toegepaste algoritme voor ontbrekende waarde kunnen zijn om de gegevensdekking te verbeteren. Alleen wanneer de economische activiteiten van een bedrijf kunnen worden gekoppeld aan voldoende peers, kan een subsectormediaan worden gevonden die een nauwkeurige proxy weergeeft voor de ontbrekende waarde voor dat bedrijf.
- b) Deze beperking zou geen invloed hebben op de kenmerken of doelstellingen van het financiële product, aangezien dit type gegevensverbetering marktintroductie is met gegevensproviders. Het is te verwachten dat de totale dekking de neiging zal hebben om alleen bedrijfsgegevens te rapporteren naarmate SFDR en CSRD volwassen worden.

#### **Percentage duurzame beleggingen**

De gegevensbeperkingen omvatten het terugkijkende karakter en een tijdsverloop in de gegevens, met als gevolg dat de gegevens die op elk moment beschikbaar zijn, geen weerspiegeling zijn van de meest recente beschikbare informatie. Bijkomende beperkingen die door de beheermaatschappij worden erkend, zijn onder meer het vertrouwen op alleen gegevensbronnen van derden en het potentiële risico dat de verkeerde gegevens worden verstrekt en de geïdentificeerde indicatoren die geen perfecte weerspiegeling zijn van het beoogde kenmerk of de beoogde doelstellingen. Vanwege de geïdentificeerde beperkingen heeft de beheermaatschappij de nodige zorg besteed aan het zorgvuldig selecteren van gegevensproviders met gerenommeerde referenties, die algemeen worden erkend in de branche voor hun expertise en geloofwaardigheid. De beheermaatschappij voert ook interne analyses uit op de kwaliteit en dekking van de gegevens.

**Specifiek voor Goldman Sachs Green Bond:****Percentage duurzame beleggingen - groene obligaties**

ESG-gegevens, met name met betrekking tot informatie over openbaarmaking van regelgeving, blijven een uitdaging, vooral met betrekking tot de beschikbaarheid (reikwijdte) en kwaliteit van gegevens. The Management Company maakt gebruik van meerdere externe leveranciers om te voldoen aan de diverse behoeften en gebruikerscases. Bovendien worden alle bronnen, met uitzondering van MSCI, handmatig gecontroleerd en gecontroleerd op updates. Ondanks het handmatige karakter wordt een sterk governanceproces aangehouden, met vier toegewijde analisten die deze taak uitvoeren, naast een beoordelingsproces door het Responsible Investment Team.

**Het percentage taxonomie-uitlijning**

Momenteel is er geen specificatie op basis van wetgeving over de activiteiten voor de resterende vier doelstellingen van de EU-taxonomie, waardoor de aanpassingspercentages lager zouden kunnen worden, aangezien ze uitsluitend gebaseerd zijn op de eerste gedefinieerde activiteiten van mitigatie van en aanpassing aan de klimaatverandering.

**Het percentage van de nettoactiva van het Compartiment belegd in groene obligaties**

Alle bronnen worden handmatig gecontroleerd en gecontroleerd op updates. Ondanks het handmatige karakter wordt een sterk governanceproces aangehouden, met een team van toegewijde analisten die deze taak uitvoeren, naast een beoordelingsproces door het Sustainable Investing & Innovation Platform. De beperkingen die voortvloeien uit het gebruik van informatie van externe gegevensverstrekkers zijn vergelijkbaar met wat in de bovengenoemde paragrafen wordt vermeld.

**j) Due diligence**

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, probeert de beheermaatschappij de impact van ESG-gerelateerde risico's te begrijpen. Het Responsible Investment Framework, in het bijzonder de Restriction Criteria, ESG Integration en Engagement & voting (Stewardship) wordt collectief toegepast door de emittenten als onderdeel van het due diligence-proces. De beperkingscriteria passen een op normen gebaseerde benadering toe, waardoor investeringen in controversiële activiteiten worden beperkt. ESG-integratie in de context van het RI Framework omvat het systematisch evalueren van milieu-, sociale en governancefactoren om verbeterde beleggingsbeslissingen en voor risico gecorrigeerde rendementen op lange termijn te bereiken. Dit gebeurt op een consistente en controleerbare manier om ervoor te zorgen dat ESG- of duurzaamheidsfactoren met betrekking tot een belegging of beleggingsvoorstel voldoende worden begrepen of erkend en omvat het voortdurend monitoren van de belegging. Waar mogelijk en haalbaar worden deze risico's ook aangepakt als onderdeel van zowel betrokkenheid als stemmen, met als doel hun potentiële financiële impact en negatieve impact op de samenleving als geheel te verminderen. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is in de eerste plaats de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicomanagement (tweede lijn) heeft de verantwoordelijkheid om de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's te beheren door middel van toezicht, betrokkenheid bij de eerste lijn wanneer duurzaamheidsrisiconiveaus de risicobereidheid van het bedrijf overschrijden en / of specifieke statistieken hun vooraf gedefinieerde drempels overschrijden. De beheermaatschappij maakt ook gebruik van interne monitoringsystemen om de posities van emittenten te controleren aan de hand van richtlijnen die zijn opgesteld om naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

**k) Engagementbeleid**

Het beoordelen en bevorderen van effectief rentmeesterschap tussen de bedrijven en emittenten die vertegenwoordigd zijn in de portefeuilles die we namens onze beleggende klanten beheren, is een belangrijk onderdeel van ons beleggingsproces. Betrokkenheid bij portefeuillebedrijven en emittenten wordt uitgevoerd in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. In overeenstemming met onze geïntegreerde benadering van rentmeesterschap en investeringen, hebben we een robuuste, wereldwijde betrokkenheidsinspanning die de visie van ons toegewijde Global Stewardship Team combineert met de expertise van onze beleggingsteams. We richten ons op proactieve, op resultaten gebaseerde betrokkenheid, in een poging om best practices te bevorderen. De opdrachten die door ons Global Stewardship Team worden uitgevoerd, zijn ontworpen als aanvulling op de opdrachten die door onze beleggingsteams worden uitgevoerd. Onze betrokkenheidsinitiatieven worden voortdurend geëvalueerd, verbeterd en gemonitord om ervoor te zorgen dat ze actuele kwesties en evoluerende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en governance-onderwerpen en duurzaamheidsgerelateerde controverses omvatten. Om onze engagementen te begeleiden, maakt ons Global Stewardship Team een jaarlijkse Focus List. Onze focuslijst



weerspiegelt onze thematische prioriteiten en stuurt onze stem- en betrokkenheidsinspanningen en zal milieu-, sociale en governancekwesties omvatten die wij als de belangrijkste beschouwen in termen van mogelijke negatieve effecten. We hebben een engagementbeleid gepubliceerd in overeenstemming met de vereisten van Richtlijn (EU) 2017/828 en de uitvoeringsmaatregelen daarvan (de richtlijn aandeelhoudersrechten II), die meer details geeft over onze betrokkenheidsbenadering).

### I) Aangewezen referentiebenchmark

N.v.t. – De onderliggende beleggingsfondsen worden actief beheerd en hebben daarom geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die het bevordert.

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium SA/NV. Hiervoor is NN echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.

