

GOLDMAN SACHS CENTRAL EUROPE EQUITY

Sustainability-related disclosures

- Product name: Goldman Sachs Central Europe Equity
- Legal entity identifier: 549300PLEYM3U4K8PM85
- SFDR disclosures: Article 8

On 11 April 2022, NN Investment Partners was acquired by Goldman Sachs to become part of Goldman Sachs Asset Management

Table of contents

1. Summary in English
2. Main report section
3. Summary in Dutch
4. Summary in Czech
5. Summary in German
6. Summary in Spanish
7. Summary in French
8. Summary in Hungarian
9. Summary in Slovak

Summary

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. While it does not have as its objective sustainable investment, it will have a minimum proportion of of sustainable investments.

Principal Adverse Impacts

N/A - This question is not applicable as the Sub-Fund does not commit to make Sustainable Investments.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, as described in Article 8 of the SFDR. Specifically, the Sub-Fund promotes environmental and social characteristics by:

- Restricting issuers involved in controversial activities and controversial behaviour.
- Adherence in the areas of good governance, respecting human rights and labour rights, protecting the environment and prevention of bribery and corruption.

Indicators

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund:

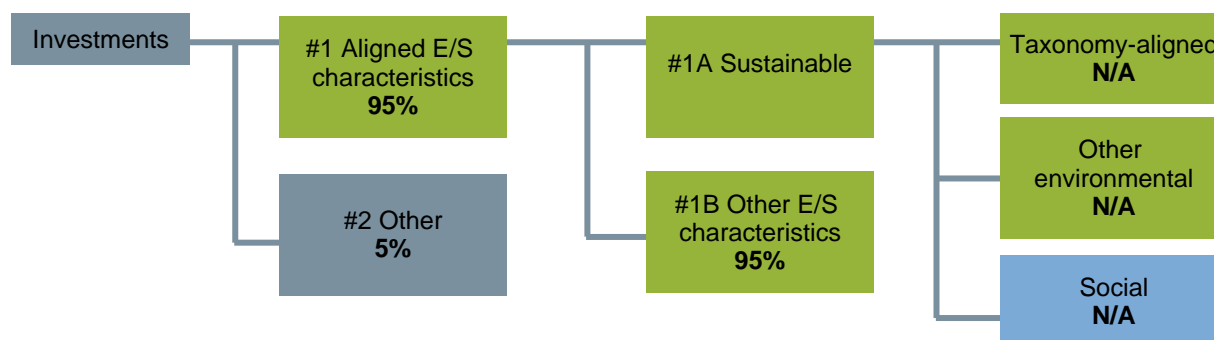
- Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List
- Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

Investment strategy

To attain the sustainable investment objective of the Sub-Fund, the Sub-Fund applies:

- Active Ownership (Stewardship) refers to dialogue and engagement with issuers and the exercise of voting rights – it is a tool used by the Management Company to influence issuers to adopt more sustainable behaviour and practices.
- The Sub-Fund integrates the information on environmental, social and governance factors for its investments based on the Management Company's ESG Integration approach.
- The Sub-Fund applies the Management Company's norms-based responsible investment criteria that, as stipulated in the Management Company's Responsible Investment Policy, restricts investment in issuers involved in controversial activities and controversial behaviour.

Proportion of investments



Monitoring of environmental or social characteristics

The Management Company uses a systematic approach to monitor adherence to the binding elements at security and/or portfolio level. Investment Teams have the primary responsibility to ensure adherence on an ongoing basis (pre and post trade). Independent oversight has the responsibility to monitor and the Compliance function has the responsibility to, where applicable, advise on resolving breaches.

Methodologies

The Management Company's investment teams may use a number of different styles to embed ESG considerations into asset selection and portfolio construction.

Data sources, processing and limitations

The Management Company leverages external data sources to supplement internal research on the environmental and/or social characteristics of the products. While ESG data availability and quality continues to improve, the Management Company does not believe there is currently one ESG data provider that holistically packages the most useful underlying data. Therefore, the Management Company leverages multiple third-party vendors to meet the diverse set of needs and use cases.

Due diligence

Given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments, the Management Company seeks to understand the impact of ESG related risks. The Responsible Investment Framework, in particular the Restriction Criteria, ESG Integration and Engagement & voting (Stewardship) is collectively applied among the issuers as part of the due diligence process. Integrating and managing sustainability risks and opportunities via due diligence is primarily the responsibility of the investment teams (first line). Risk Management (second line) has the responsibility to manage the identified sustainability risks through oversight, engagement with the first line when sustainability risk levels exceed the risk appetite of the firm and / or specific metrics exceed their pre-defined thresholds. The Management Company also uses internal monitoring systems to check issuer positions against guidelines crafted to ensure compliance with sustainability indicators.

Engagement policies

Engagement with portfolio companies and issuers is conducted across asset classes and may vary by investment teams. There is a focus on a proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. The engagements conducted by the Global Stewardship Team is designed to complement the engagements conducted by the investment teams. The engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social, and governance topics and sustainability-related controversies. To guide engagements, the Global Stewardship Team creates an annual Focus List. The Focus List reflects the thematic priorities and guides the voting and engagement efforts and includes environmental, social and governance matters considered to be principal in terms of potential adverse impacts.

Designated reference benchmark

N/A – This Sub-Fund is actively managed and therefore does not have a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

Environmental/Social characteristics

The Sub-Fund promotes environmental and social characteristics, as described in Article 8 of the SFDR. Specifically, the Sub-Fund promotes environmental and social characteristics by:

- **Restricting issuers involved in controversial activities and controversial behaviour.** This is done by applying a norms-based responsible investment criteria, restricting investments involved in the development, production, maintenance or trade of controversial weapons, the production of tobacco products, thermal coal mining and/or oil sands extraction.
- **Adherence in the areas of good governance, respecting human rights and labour rights, protecting the environment and prevention of bribery and corruption.** The Sub-Fund does so by assessing the extent to which issuers act in accordance with relevant laws and internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

Indicators

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by the Sub-Fund:

- Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List
- Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.

Binding elements

The Sub-Fund's binding elements are listed below:

Exclusions based on the norms-based RI criteria. The Sub-Fund, as per the Management Company's norms-based responsible investment criteria, will exclude investment in issuers involved in activities including but not limited to, the development, production, maintenance or trade of controversial weapons, the production of tobacco products, thermal coal mining and/or oil sands production. Adherence to the norms-based responsible investment criteria is based on pre-set revenue thresholds, as stated in the Management Company's Responsible Investment Policy, and relies on third-party data. For the latest thresholds and activities, please refer to the Management Company's Responsible Investment Policy available on the website.

Investment strategy

To attain the environmental and social characteristics promoted by the Sub-Fund, the Sub-Fund applies:

- Norms-based RI criteria
- ESG integration approach
- Active Ownership

Norms-based RI criteria

The Sub-Fund applies the Management Company's norms-based responsible investment criteria that, as stipulated in the Management Company's Responsible Investment Policy, restricts investment in issuers involved in controversial activities and controversial behaviour.

ESG integration approach

The Sub-Fund integrates the information on environmental, social and governance factors for its investments based on the Management Company's ESG Integration approach. The first step towards ESG integration is to identify material ESG risk and opportunities. Secondly, the material ESG risks and opportunities are assessed and expressed via a number of ESG ratings. The final step of ESG Integration involves incorporating this ESG analysis into investment screening and security selection of issuers.

Active Ownership

Active Ownership refers to dialogue and engagement with issuers and the exercise of voting rights – it is a tool used by the Management Company to influence issuers to adopt more sustainable behaviour and practices. Engagement occurs in three ways: thematic engagement, ESG dialogues and controversy engagement. Thematic engagement focuses on different themes that have a material impact on society, and where the Management Company believes engagement efforts can achieve beneficial change. Analysts and portfolio managers also maintain regular bottom-up dialogues with issuers on ESG subjects that the Management Company believes may have a material impact on their value.

A fundamental view of the Management Company is its approach of inclusion over exclusion and thus an engagement led divestment approach is applied, via controversy engagement. In the case of any violations against items listed in the norms-based responsible investment criteria, assessment is first made to identify the possibility to engage with the issuer in question to address the violation. If engagement is deemed feasible, a formal engagement process must be started in order for the issuer to remain eligible for investment. If engagement is deemed to be unsuccessful, the issuer will be revisited by the Management Company.

In order to effectively represent clients in their role as shareholders, where possible and feasible, voting is also conducted as a tool to encourage issuers to change for the better and plays an important role in holding the issuer accountable.

Committed minimum rate to reduce the scope of the investments

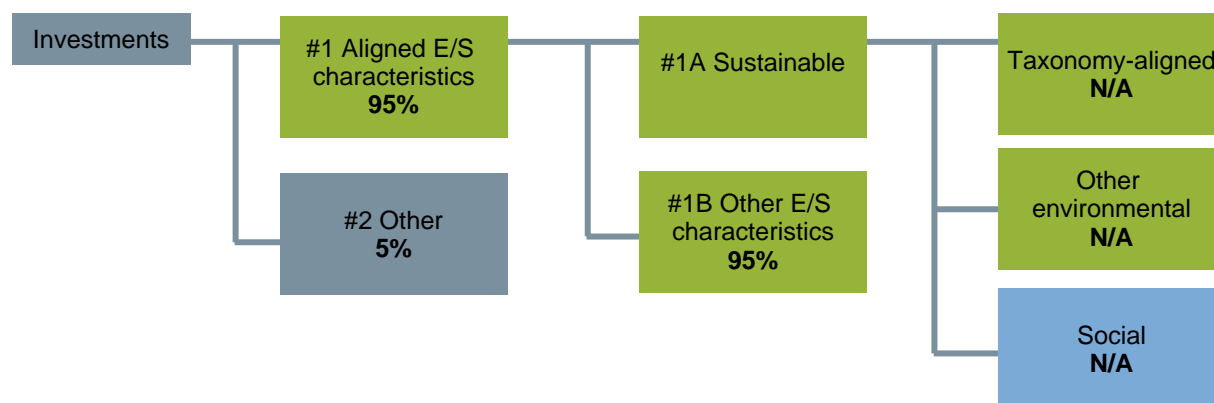
N/A - Prior to the application of the investment strategy, the Sub-Fund does not commit to a minimum rate to reduce the scope of the investments.

Good governance

The Sub-Fund leverages a proprietary approach to identifying and evaluating global norms violators and issuers that may be engaged in poor governance practices, in particular with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

This proprietary approach seeks to identify, review, evaluate and monitor companies that are flagged by external data providers as being in violation of, or otherwise not aligned with, the United Nation Global Compact (UNGC) principles, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights as well companies that have received high controversy scores (including significant governance controversies, severe labour rights controversies and severe tax compliance controversies). Following review of these external data inputs, companies that the Management Company believes to have an ongoing and serious violation and/or are considered to not be following good governance practices with insufficient remediation will be excluded from the Sub-Fund. This list of companies will be reviewed on a semi-annual basis. The Management Company may not be able to readily sell securities that are intended for exclusion from the Portfolio at each semi-annual review (for example, due to liquidity issues or for other reasons outside of the Management Company's control), however, will seek to divest as soon as possible in an orderly manner and in the best interests of investors.

Proportion of investments



Taxonomy aligned investments

The Sub-Fund does not commit to make sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. Hence, the minimum extent is 0%

Transitional and enabling activities

The minimum share of investments in transitional and enabling activities is 0%.

Minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy

The Sub-Fund does not commit to make Sustainable Investments. Hence, the minimum commitment is 0%

Minimum share of sustainable investments with a social objective

N/A - This question is not applicable as the Sub-Fund does not commit to make Sustainable Investments.

Investments included under "Other"

Investments included under 'other' may include cash used for liquidity purposes and/or investments in UCITS and UCIs (including closed-end funds) which may be used to achieve the investment objective of the Sub-Fund but neither promote the environmental or social characteristics of the Sub-Fund, nor qualify as Sustainable Investments.

Monitoring of environmental or social characteristics

The Management Company uses systems to monitor adherence to binding elements as stated in the Pre Contractual Disclosures. These systems are widely used within the organisation, for example by investment teams and independent oversight, to monitor pre and post trade compliance to investment guidelines in an automated way. Automated checks support monitoring adherence to binding elements at security and/or portfolio level such as concentration percentages (e.g. commitments to minimum proportion of sustainable investments) and exclusions (e.g. firm wide restriction list).

The monitoring process gives rise to the following responsibilities :

1. Investment Teams have the primary responsibility to ensure adherence to binding elements on an ongoing basis (pre and post trade).
2. Independent oversight has the responsibility to monitor the adherence to binding elements and will analyse and flag any potential breaches to the Investment Teams. Based on the nature of a breach it may be required to involve other departments, such as Compliance and Operational Risk Management, in the resolution of a breach.
3. The Compliance function has the responsibility to, where applicable, advise on resolving breaches on binding elements. The Management Company's internal policy for incident correction will be applied for the resolution of a breach.

Methodologies for environmental or social characteristics

The following methodologies are used to measure how the social or environmental characteristics promoted by the financial product are met.

Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List

The Exclusion List is made up of issuers that do not adhere to pre-defined revenue thresholds of the Management Company's norms-based responsible investing criteria. These criteria apply to all types of strategies and are a reflection of relevant laws, values and internationally recognized standards. Companies are excluded when stewardship is unlikely to change an issuer's conduct or involvement in specific business activities and/or when controversies are deemed as too high. The Management Company applies issuer-based screening processes as a means of measuring whether the characteristics or objectives have been met.

Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact

The Management Company expects the issuers it invests in to act in accordance with relevant laws and internationally recognised standards: the UN Global Compact principles, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Adherence is expected in the areas of proper governance, respecting human rights and labour rights, protecting the environment and prevention of bribery and corruption. The Management Company applies issuer-based screening processes as a means of measuring whether the characteristics or objectives have been met.

Data sources and processing

Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List

In order to assist ESG analysis, gain in-depth research, ratings and analysis of the ESG-related business practices across a number of developed and emerging markets, the Management Company leverages external data sources including:

- Sustainalytics
- Public information accessible via the UN webpages
- Public information accessible via the website FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact

In order to assist ESG analysis, gain in-depth research, ratings and analysis of the ESG-related business practices across a number of developed and emerging markets, the Management Company leverages external data sources including:

- Sustainalytics

Limitations to methodologies and data

Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristics or objectives sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristic or objectives sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Due diligence

Given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments, the Management Company seeks to understand the impact of ESG related risks. The Responsible Investment Framework, in particular the Restriction Criteria, ESG Integration and Engagement & voting (Stewardship) is collectively applied among the issuers as part of the due diligence process. The Restriction Criteria applies a norms-based approach, restricting investments involved in controversial activities. ESG Integration in the context of the RI Framework involves evaluating environmental, social and governance factors in a systematic manner in order to achieve enhanced investment decision-making and long-term risk-adjusted returns. This is done in a consistent and auditable manner to ensure ESG or sustainability factors relating to an investment or investment proposal are sufficiently understood or recognized and includes monitoring the investment on an ongoing basis. Where possible and feasible, these risks are also addressed as part of both engagement and voting, with the aim of reducing their potential financial impact and negative impact on society as a whole. Integrating and managing sustainability risks and opportunities via due diligence is primarily the responsibility of the investment teams (first line). Risk Management (second line) has the responsibility to manage the identified sustainability risks through oversight, engagement with the first line when sustainability risk levels exceed the risk appetite of the firm and / or specific metrics exceed their pre-defined thresholds. The Management Company also uses internal monitoring systems to check issuer positions against guidelines crafted to ensure compliance with sustainability indicators.

Engagement policies

Assessing and promoting effective stewardship among the companies and issuers represented in the portfolios we manage on behalf of our investing clients is a key part of our investment process. Engagement with portfolio companies and issuers is conducted across asset classes and may vary by investment teams. In keeping with our integrated approach to stewardship and investment, we have a robust, global engagement effort that marries the vision of our dedicated Global Stewardship Team with the expertise of our investment teams. We focus on proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. The engagements conducted by our Global Stewardship Team are designed to complement the engagements conducted by our investment teams. Our engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social and governance topics, and sustainability-related controversies. To guide our engagements, our Global Stewardship Team creates an annual Focus List. Our Focus List reflects our thematic priorities and guides our voting and engagement efforts and will include environmental, social and governance matters that we consider to be principal in terms of potential adverse impacts. We have published an Engagement Policy in accordance with the requirements of Directive (EU) 2017/828 and its implementing measures (the Shareholder Rights Directive II) which provides further details on our engagement approach.

Designated reference benchmark

N/A – This Sub-Fund is actively managed and therefore does not have a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental or social characteristics that it promotes.

Samenvatting

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Dit financiële product promoot milieu- of sociale kenmerken, maar heeft niet tot doel duurzaam te beleggen. Hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van behelzen.

Belangrijkste ongunstige effecten

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds zegt niet toe duurzame beleggingen te doen.

Milieu- of sociale kenmerken van het financiële product

Het Subfonds promoot milieu en sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds promoot in het bijzonder milieu- en sociale kenmerken door:

- **Beperking van emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.** Dit gebeurt door de toepassing van op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, waarbij beleggingen in de ontwikkeling, de productie, het onderhoud of de handel in controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, de winning van thermische kolen en/of de winning van olie-zanden worden beperkt.

- **Naleving op het gebied van goed bestuur, eerbiediging van mensenrechten en arbeidsrechten, bescherming van het milieu en preventie van omkoping en corruptie.** Het Subfonds doet dit door te beoordelen in hoeverre emittenten bijvoorbeeld handelen in overeenstemming met de relevante wetten en internationaal erkende normen: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door dit Subfonds gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten:

- Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
- Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties'.

Beleggingsstrategie

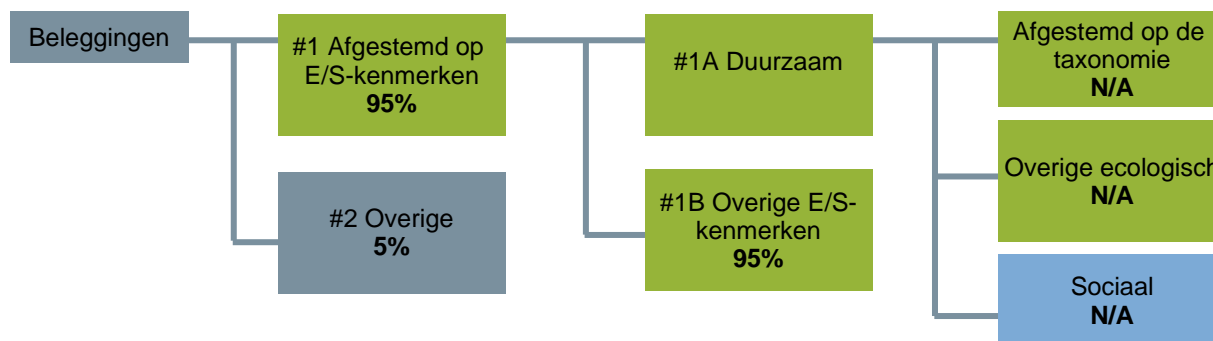
Om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken, past het Subfonds het volgende toe:

- Actief eigenaarschap (Stewardship) verwijst naar de dialoog met en de betrokkenheid bij emittenten en het uitoefenen van stemrechten. Het is een instrument dat de Beheermaatschappij gebruikt om emittenten te bewegen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken.

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

- Het Subfonds 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, beleggingen beperken in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.

Aandeel beleggingen



Monitoring van milieu- of sociale kenmerken

De Beheermaatschappij volgt de naleving van de bindende elementen systematisch op het niveau van de effecten en/of de portefeuille. De beleggingsteams zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor de voortdurende naleving (vóór en na de transactie). Het onafhankelijke toezicht heeft de verantwoordelijkheid om toezicht te houden en de compliancefunctie heeft de verantwoordelijkheid om, in voorkomend geval, te adviseren over het oplossen van inbreuken.

Methodologieën

De beleggingsteams van de Beheermaatschappij kunnen een aantal verschillende stijlen hanteren om ESG-overwegingen in de activaselectie en portefeuillesamenstelling op te nemen.

Gegevensbronnen, verwerking en beperkingen

De Beheermaatschappij maakt gebruik van externe gegevensbronnen om het interne onderzoek naar de milieu- en/of sociale kenmerken van de producten aan te vullen. Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens blijft verbeteren, is er volgens de Beheermaatschappij momenteel niet één leverancier van ESG-gegevens die de meest bruikbare onderliggende gegevens holistisch verpakt. Daarom maakt de Beheermaatschappij gebruik van meerdere externe leveranciers om aan de uiteenlopende behoeften en gebruikssituaties te voldoen.

Due diligence

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht de Beheermaatschappij inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's. Het kader voor verantwoord beleggen, in het bijzonder de beperkingscriteria, ESG-integratie en betrokkenheid & stemgedrag (Stewardship) wordt collectief toegepast bij de emittenten als onderdeel van het due diligence-proces. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicobeheer (tweede lijn) is verantwoordelijk voor het beheer van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's door middel van toezicht en overleg met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren hun vooraf vastgestelde drempels overschrijden. De Beheermaatschappij gebruikt ook interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

Engagementbeleid

Het engagement met portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. De nadruk ligt op een proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementen van het Global Stewardship Team zijn bedoeld als aanvulling op de engagementen van de beleggingsteams. De 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 en met duurzaamheid verband houdende controverses. Het Global Stewardship Team stelt jaarlijks een focuslijst op om de betrokkenheid te begeleiden. De prioriteitenlijst weerspiegelt de thematische prioriteiten en vormt de leidraad voor de stem- en engagementsinspanningen, en bevat milieu-, sociale en bestuursaangelegenheden die op het vlak van potentiële negatieve effecten als essentieel worden beschouwd.

Aangewezen referentiebenchmark

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

Shrnutí

Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti, avšak nesleduje cíl udržitelných investic. Přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši %.

Hlavní nepříznivé dopady

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond se nezavazuje realizovat udržitelné investice.

Environmentální či sociální vlastnosti finančního produktu

Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti, jak je popsáno v článku 8 SFDR. Podfond konkrétně prosazuje environmentální a sociální vlastnosti takto:

– **Omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit a kontroverzního chování.** To se provádí uplatňováním kritérií odpovědného investování založených na normách, omezením investic emitentů zapojených do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku.

– **Dodržování zásad řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.** Podfond toho dosahuje posouzením toho, do jaké míry emitenti jednají v souladu s příslušnými zákony a mezinárodně uznávanými standardy, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

Ukazatele

Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované podfondem:

– počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů
– počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.

Investiční strategie

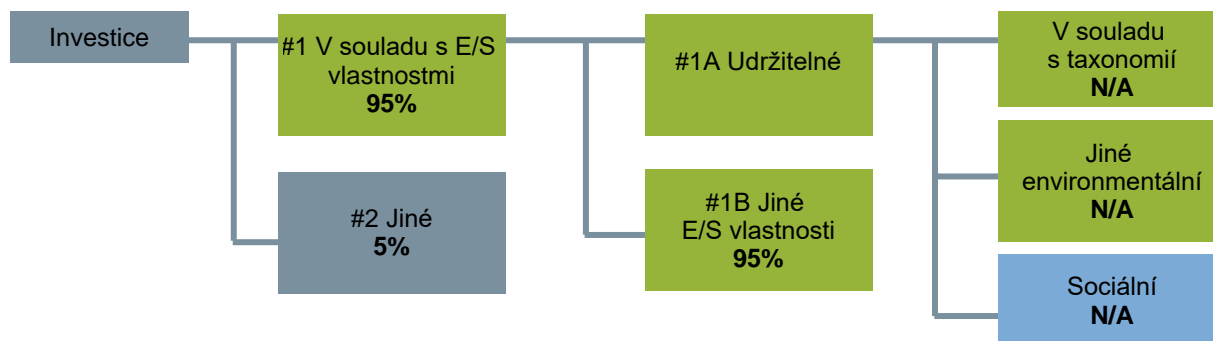
V zájmu dosažení svého cíle udržitelných investic podfond uplatňuje:

- Aktivním vlastnictvím (správcovstvím) se rozumí dialog a zapojení s emitenty a uplatňování hlasovacích práv – je to nástroj, který správcovská společnost používá k tomu, aby přiměla emitenty zaměřit se na udržitelnější chování a postupy.

- Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice na základě přístupu správcovské společnosti k integraci ESG.

- Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, která – jak je uvedeno v Politice odpovědného investování správcovské společnosti – omezují investice do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit a kontroverzního chování.

Poměr investic



Monitoring environmentálních či sociálních vlastností

Správcovská společnost uplatňuje systematický přístup ke sledování plnění závazných náležitostí na úrovni cenného papíru a/nebo portfolia. Investiční týmy nesou hlavní odpovědnost za zajištění průběžného plnění (před i po transakci). Nezávislý dohled má na starosti monitoring a funkce dodržování předpisů má odpovědnost za případné poskytování poradenství v oblasti řešení porušení předpisů.

Metodiky

Investiční týmy správcovské společnosti mohou začlenit aspekty ESG do procesu výběru aktiv a sestavování portfolia různým stylem.

Zdroje dat, jejich zpracování a omezení

Správcovská společnost používá k doplnění interního průzkumu environmentálních a/nebo sociálních vlastností produktů externí zdroje dat. Ačkoli jsou údaje o ESG stále dostupnější a kvalitnější, správcovská společnost se domnívá, že momentálně neexistuje žádný poskytovatel údajů o ESG, který by komplexně poskytoval balíček všech nejužitečnějších podkladových údajů. Správcovská společnost tedy využívá několik externích dodavatelů, aby byla schopná vyhovět různorodým potřebám a případům užití.

Due diligence

Vzhledem ke svému přesvědčení, že ESG faktory mohou ovlivnit výkonnost a rizikový profil investic, se správcovská společnost snaží porozumět dopadu rizik týkajících se ESG. V rámci procesu due diligence se mezi emitenty kolektivně aplikuje tzv. rámec odpovědného investování, a to zejména omezující kritéria, integrace ESG a zapojení a hlasování (správcovství). Integrace a řízení rizik a příležitostí v oblasti udržitelnosti prostřednictvím due diligence je především odpovědností investičních týmů (první linie). Řízení rizik (druhá linie) má na starosti řízení identifikovaných rizik udržitelnosti formou dohledu, spolupráce s první linií, když úroveň rizika udržitelnosti překročí míru ochoty firmy podstupovat riziko a/nebo když konkrétní metriky překročí své předem stanovené meze. Správcovská společnost taktéž používá interní monitorovací systémy ke kontrole pozic emitentů v porovnání s pokyny sestavenými za účelem zajištění dosahování ukazatelů udržitelnosti.

Politiky zapojení

Zapojení společností a emitentů z portfolia probíhá napříč třídami aktiv a může se lišit podle investičního týmu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů je pozornost věnována proaktivnímu zapojování založenému na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, má doplňovat zapojení prováděná investičními týmy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Global Stewardship Team vytváří každoroční seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Tento seznam odpovídá tematickým prioritám a určuje směr hlasování a snah o zapojování. Věnuje se environmentálním, sociálním a správním záležitostem, které jsou považovány za zcela zásadní, pokud jde o potenciální nepříznivé dopady.

Určená referenční hodnota

Nepoužije se – tento podfond je aktivně řízen, a proto nemá konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními charakteristikami, které podporuje.

Zusammenfassung

Kein nachhaltiges Investitionsziel

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an. Obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von an nachhaltigen Investitionen.

Wichtigste nachteilige Auswirkungen

Nicht zutreffend – Diese Frage trifft nicht zu. Der Teilfonds verpflichtet sich nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Ökologische oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der SFDR erläutert. Insbesondere bewirbt der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale durch Folgendes:

– **Beschränkung von Emittenten, die an umstrittenen Aktivitäten und umstrittenen Verhaltensweisen beteiligt sind.** Dies erfolgt durch Anwendung normenbasierter Kriterien für verantwortungsvolles Investieren, welche Investitionen in die Entwicklung, Produktion, Instandhaltung von oder den Handel mit umstrittenen Waffen, die Produktion von Tabakprodukten, die Förderung von Kraftwerkskohle und/oder die Ölsandgewinnung beschränken.

– **Die Einhaltung von Vorschriften in den Bereichen der guten Unternehmensführung, die der Achtung der Menschen- und Arbeitsrechte, dem Schutz der Umwelt und der Verhinderung von Bestechung und Korruption dienen.** Der Teilfonds bewertet hierzu den Umfang, in dem die Emittenten in Übereinstimmung mit einschlägigen Gesetzen und international anerkannten Standards handeln, z. B.: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der Global Compact der Vereinten Nationen.

Indikatoren

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen:

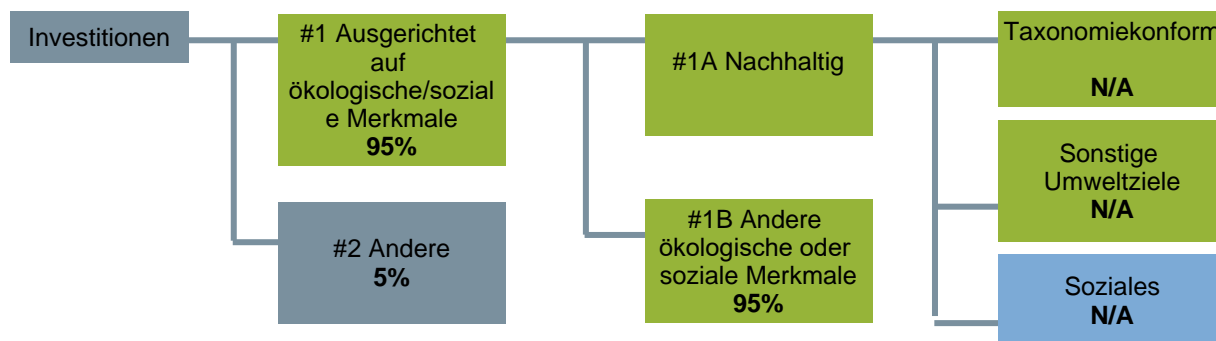
- Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste
- Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, z. B.: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der Global Compact der Vereinten Nationen.

Anlagestrategie

Um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen, wendet der Teilfonds Folgendes an:

- Aktive Verantwortung (Stewardship) bezieht sich auf den Dialog und den Austausch mit Emittenten und die Ausübung von Stimmrechten – es ist ein Werkzeug, das von der Verwaltungsgesellschaft verwendet wird, um Emittenten dahingehend zu beeinflussen, nachhaltigere Verhaltensweisen und Praktiken zu übernehmen.
- Der Teilfonds bezieht die Informationen über ökologische, soziale und Unternehmensführungsfaktoren für seine Anlagen auf der Grundlage des ESG-Integrationsansatzes der Verwaltungsgesellschaft ein.
- Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolles Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die, wie in der Richtlinie für verantwortungsvolles Investieren der Verwaltungsgesellschaft festgelegt, Investitionen in Emittenten beschränken, die an umstrittenen Tätigkeiten und umstrittenen Verhaltensweisen beteiligt sind.

Anteil der Investitionen



Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen systematischen Ansatz, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente auf Wertpapier- und/oder Portfolioebene zu überwachen. Die Hauptverantwortung für die Sicherstellung der Einhaltung liegt bei den Anlageteams (vor und nach dem Handel). Die unabhängige Aufsicht hat die Aufgabe, die Einhaltung zu überwachen, und die Compliance-Funktion hat die Aufgabe, bei Verstößen ggf. beratend tätig zu werden.

Methoden

Die Anlageteams der Verwaltungsgesellschaft können eine Reihe verschiedener Stile verwenden, um ESG-Überlegungen in die Auswahl von Vermögenswerten und die Portfoliokonstruktion einzubeziehen.

Datenquellen, -verarbeitung und Beschränkungen

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt externe Datenquellen, um das interne Research zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen der Produkte zu ergänzen. Obwohl sich die Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten ständig verbessert, ist die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass es derzeit keinen einzelnen ESG-Datenanbieter gibt, der die nützlichsten zugrunde liegenden Daten ganzheitlich bündelt. Daher greift die Verwaltungsgesellschaft auf mehrere Drittanbieter zurück, um die unterschiedlichen Bedürfnisse und Anwendungsfälle zu erfüllen.

Sorgfaltspflicht

Da die Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt ist, dass ESG-Faktoren die Performance und das Risikoprofil von Anlagen beeinflussen können, ist sie bestrebt, die Auswirkungen von ESG-bezogenen Risiken zu verstehen. Das Rahmenwerk für verantwortungsvolles Investieren, insbesondere die Kriterien für Beschränkungen, ESG-Integration und Engagement & Abstimmung (Stewardship), wird bei den Emittenten als Teil des Due-Diligence-Prozesses gemeinsam angewendet. Die Integration und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen im Rahmen der Due Diligence liegt in erster Linie in der Verantwortung der Investmentteams (erste Linie). Das Risikomanagement (zweite Linie) hat die Aufgabe, die ermittelten Nachhaltigkeitsrisiken durch Überwachung und Einbindung der ersten Linie zu steuern, wenn die Nachhaltigkeitsrisiken die Risikobereitschaft des Unternehmens überschreiten und/oder bestimmte Kennzahlen ihre vordefinierten Schwellenwerte überschreiten. Die Verwaltungsgesellschaft setzt auch interne Überwachungssysteme ein, um die Positionen der Emittenten anhand von Richtlinien zu überprüfen, die die Einhaltung von Nachhaltigkeitsindikatoren gewährleisten sollen.

Mitwirkungspolitik

Die Zusammenarbeit mit Portfoliounternehmen und Emittenten erfolgt in allen Anlageklassen und kann je nach Anlageteam unterschiedlich sein. Der Schwerpunkt liegt dabei auf einem proaktiven, ergebnisorientierten Engagement, um Best Practices zu fördern. Das vom Global Stewardship Team geführte Engagement ist so konzipiert, dass es das Engagement der Anlageteams ergänzt. Die Engagement-Initiativen werden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Themen und sich entwickelnde Ansichten zu wichtigen Themen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen berücksichtigen. Zur Steuerung des Engagements erstellt das Global Stewardship Team eine jährliche Fokusliste. Die Fokusliste spiegelt die thematischen Prioritäten wider und dient als Richtschnur für die Abstimmungs- und Engagementbemühungen. Sie enthält Themen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die im Hinblick auf mögliche negative Auswirkungen als besonders wichtig erachtet werden.

Bestimmter Referenzwert

Nicht zutreffend – dieser Teilfonds wird aktiv verwaltet und hat daher keinen spezifischen zugewiesenen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Resumen

Sin objetivo de inversión sostenible

Este producto financiero promueve características medioambientales o sociales, pero no tiene como objetivo una inversión sostenible. Aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tendrá como mínimo un de inversiones sostenibles.

Principales incidencias adversas

N/A: Esta pregunta no es aplicable, ya que el Subfondo no se compromete a realizar inversiones sostenibles.

Características medioambientales o sociales del producto financiero

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales, tal como se describe en el artículo 8 del Reglamento SFDR. En concreto, el Subfondo promueve características medioambientales y sociales mediante:

- **Restricción de los emisores involucrados en actividades y comportamientos controvertidos.** Esto se logra aplicando un criterio de inversión responsable basado en normas, restringiendo las inversiones relacionadas con el desarrollo, la producción, el mantenimiento o el comercio de armas controvertidas, la producción de productos de tabaco, la minería de carbón para centrales térmicas o la extracción de arenas bituminosas.

- **Cumplimiento en los ámbitos de la buena gobernanza, el respeto de los derechos humanos y laborales, la protección del medioambiente y la prevención del soborno y la corrupción.** El Subfondo atiende este requisito evaluando en qué medida los emisores actúan de conformidad con las leyes pertinentes y los estándares reconocidos internacionalmente, como los siguientes: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de la ONU.

Indicadores

Los siguientes indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada una de las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo:

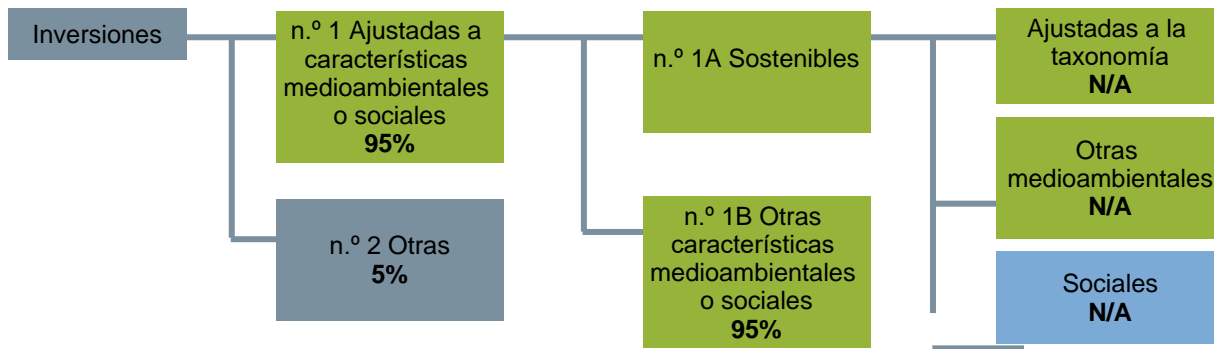
- Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión
- Número de emisores implicados en infracciones materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de la ONU.

Estrategia de inversión

Para lograr el objetivo de inversión sostenible que pretende alcanzar, el Subfondo aplica:

- La propiedad activa (administración) alude al diálogo y la implicación con los emisores y el ejercicio de los derechos de voto. Se trata de una herramienta que emplea la Sociedad Gestora para influir en los emisores a fin de que adopten un comportamiento y unas prácticas más sostenibles.
- El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora.
- El Subfondo aplica los criterios de inversión responsable basados en normas de la Sociedad Gestora que, como se estipula en la Política de inversión responsable de la Sociedad Gestora, restringe la inversión en emisores involucrados en actividades y comportamientos controvertidos.

Proporción de inversiones



Seguimiento de las características medioambientales o sociales

La Sociedad Gestora usa un enfoque sistemático para supervisar el cumplimiento de los elementos vinculantes a nivel de valores o a nivel de cartera. Los equipos de inversión se encargan, principalmente, de garantizar que todos los procesos se realicen conforme a los criterios establecidos de forma continua (antes y después de la negociación). La función de supervisión independiente tiene la responsabilidad de realizar un seguimiento oportuno, mientras que la función de cumplimiento normativo se encarga de asesorar en materia de resolución de infracciones en los casos en que resulte procedente.

Métodos

Los equipos de inversión de la Sociedad Gestora podrán emplear varios estilos distintos para incorporar consideraciones sobre factores ESG en la selección de activos y la construcción de la cartera.

Fuentes y tratamiento de datos, y limitaciones

La Sociedad Gestora aprovecha fuentes de datos externas para complementar la investigación interna sobre las características medioambientales o sociales de los productos. Si bien la disponibilidad y calidad de los datos ESG experimentan una mejora continua, la Sociedad Gestora no cree que actualmente exista un proveedor de datos ESG que aúne de forma única y exhaustiva los datos subyacentes más útiles. Por ende, la Sociedad Gestora aprovecha los datos de varios proveedores externos para cubrir el diverso conjunto de necesidades y casos de uso existentes.

Diligencia debida

Dada la creencia de que los factores ESG pueden afectar a la rentabilidad y el perfil de riesgo de las inversiones, la Sociedad Gestora trata de comprender el impacto de los riesgos relacionados con los factores ESG. El marco de inversión responsable, en particular los criterios de restricción, la integración de los factores ESG y la implicación y la votación (administración), se aplica colectivamente a los emisores como parte del proceso de diligencia debida. Los equipos de inversión (primera línea) se encargan, principalmente, de integrar y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad mediante la aplicación de la diligencia debida. Los equipos de gestión de riesgos (segunda línea) se encargan de gestionar los riesgos de sostenibilidad identificados mediante el seguimiento y la implicación con los equipos de primera línea cuando los niveles de los referidos riesgos de sostenibilidad exceden el apetito por el riesgo de la empresa o las métricas específicas superan los umbrales predefinidos. La Sociedad Gestora también utiliza sistemas de seguimiento internos para verificar las posiciones de los emisores en comparación con las directrices elaboradas para garantizar el cumplimiento de los indicadores de sostenibilidad.

Políticas de implicación

La implicación con las empresas y los emisores en cartera se lleva a cabo en todas las clases de activos y puede variar según el equipo de inversión. En aras de promover prácticas recomendadas, se procura que la implicación sea proactiva y basada en resultados. La implicación del equipo de administración global (Global Stewardship) se ha diseñado para complementar la respectiva de los equipos de inversión. Las iniciativas en materia de implicación se revisan, mejoran y supervisan de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. El equipo de administración global (Global Stewardship) elabora una «lista de enfoque» anual, la cual se emplea para delimitar la implicación. La lista de enfoque refleja las prioridades temáticas y determina los esfuerzos de votación e implicación, además de incluir cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza consideradas como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

Índice de referencia designado

No aplicable - Este Subfondo se gestiona de forma activa y, por lo tanto, no cuenta con un índice específico designado como referencia para determinar si este producto financiero está alineado con las características medioambientales o sociales que promueve.

Résumé

Aucun objectif d'investissement durable

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas l'investissement durable comme objectif. Bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il présentera une proportion minimale de d'investissements durables.

Principales incidences négatives

Sans objet - Cette question est sans objet dans la mesure où le Compartiment ne s'engage pas à réaliser des Investissements durables.

Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales, telles que décrites à l'article 8 du Règlement SFDR. Plus précisément, le Compartiment promeut les caractéristiques environnementales et sociales par le biais de :

- **Restriction des émetteurs impliqués dans des activités controversées et ayant des comportements controversés.** Pour ce faire, on applique des critères d'investissement responsable fondés sur des normes, limitant les investissements dans des émetteurs qui sont impliqués dans le développement, la production, l'entretien ou le commerce d'armes controversées, la production de produits liés au tabac, l'extraction de charbon thermique et/ou de sables bitumineux.

- **Application des principes de bonne gouvernance, respect des droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement et prévention de la corruption.** Le Compartiment le fait en évaluant la mesure dans laquelle les émetteurs agissent conformément aux lois applicables et aux normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Indicateurs

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

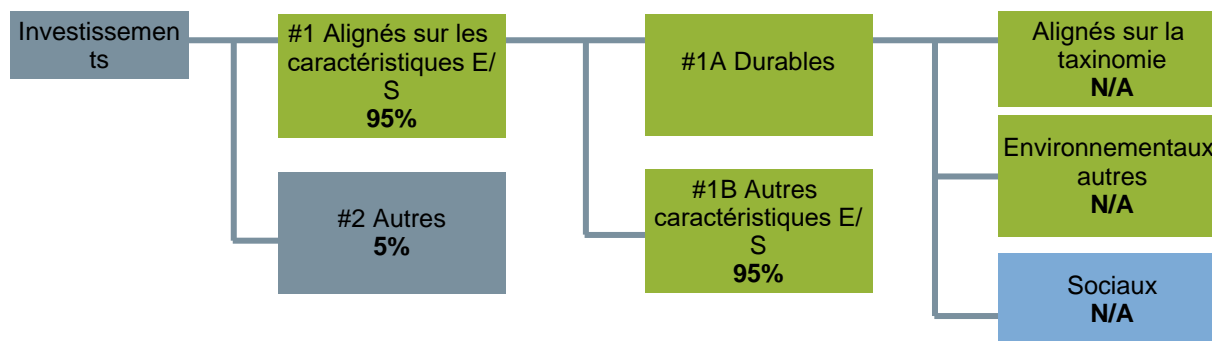
- Nombre d'émetteurs exclus de l'univers de l'investissement selon la Liste d'exclusion
- Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.

Stratégie d'investissement

Pour atteindre ses objectifs d'investissement durable, le Compartiment applique les principes suivants :

- L'Actionnariat actif (gérance) fait référence au dialogue et à l'engagement avec les émetteurs et à l'exercice des droits de vote – c'est un outil utilisé par la Société de gestion pour encourager les émetteurs à adopter des comportements et des pratiques plus durables.
- Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG.
- Le Compartiment applique les critères d'investissement responsable fondés sur des normes de la Société de gestion qui, comme le stipule la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, limitent les investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et ayant des comportements controversés.

Proportion des investissements



Suivi des caractéristiques environnementales ou sociales

La Société de gestion utilise une approche systématique pour surveiller le respect des éléments contraignants au niveau des titres et/ou du portefeuille. Les équipes d'investissement ont la responsabilité principale de garantir l'adhésion continue (avant et après la transaction). Il incombe à la supervision indépendante de surveiller et à la fonction Conformité de fournir, le cas échéant, des conseils sur la résolution des violations.

Méthodes

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

Sources, traitement des données et limites

La Société de gestion exploite des sources de données externes pour compléter la recherche interne sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales des produits. Bien que la disponibilité et la qualité des données ESG continuent de s'améliorer, la Société de gestion ne croit pas qu'il existe actuellement un fournisseur de données ESG qui propose globalement les données sous-jacentes les plus utiles. Par conséquent, la Société de gestion sollicite plusieurs fournisseurs tiers pour répondre aux divers besoins et cas d'utilisation.

Diligence raisonnable

Étant donné la conviction que les facteurs ESG peuvent influencer sur le rendement et le profil de risque des investissements, la Société de gestion cherche à comprendre l'impact des risques liés aux enjeux ESG. Le Cadre d'investissement responsable, en particulier les critères de restriction, l'intégration ESG et l'engagement et le vote (gérance), est appliqué à tous les émetteurs dans le cadre du processus de diligence raisonnable. L'intégration et la gestion des risques et des opportunités de durabilité par le biais de la diligence raisonnable relèvent principalement de la responsabilité des équipes d'investissement (première ligne). Le service de gestion des risques (deuxième ligne) a la responsabilité de gérer les risques de durabilité identifiés par le biais de la supervision, de l'engagement avec la première ligne lorsque les niveaux de risque de durabilité dépassent la propension au risque de l'entreprise et/ou que des indicateurs spécifiques dépassent leurs seuils prédéfinis. La Société de gestion utilise également des systèmes de surveillance internes pour vérifier la position de l'émetteur par rapport aux principes directeurs conçus pour garantir la conformité aux indicateurs de durabilité.

Politiques d'engagement

L'engagement auprès des sociétés en portefeuille et des émetteurs est effectué à travers toutes les catégories d'actifs et peut varier selon les équipes d'investissement. L'accent est mis sur un engagement proactif, axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship sont conçus pour compléter ceux menés par les équipes d'investissement. Les initiatives d'engagement sont continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels et les points de vue en évolution sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour orienter les engagements, l'équipe Global Stewardship crée une liste de priorités annuelle. La liste de priorité reflète les priorités thématiques et guide les efforts de vote et d'engagement ; elle comprend les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'impacts négatifs potentiels.

Indice de référence désigné

Sans objet – Ce Compartiment applique une gestion active et n'a donc pas désigné d'indice spécifique comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Összegzés

Nincs fenntartható befektetési célkitűzés

Ez a pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő, azonban a fenntartható befektetés nem a célkitűzése. Bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetéseiből legalább fenntartható befektetésekre történik.

Elsődleges káros hatások

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem alkalmazható, mivel a Részalap nem vállal kötelezettséget arra, hogy fenntartható befektetéseket tegyen.

A pénzügyi termék környezeti vagy társadalmi jellemzői

A Részalap az SFDR 8. cikkében leírtak szerint előmozdítja a környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását. A Részalap specifikusan a következő szempontokból mozdítja elő a környezeti és társadalmi jellemzők érvényre jutását:

- **Korlátozza a vitatható tevékenységekben részt vevő vagy vitatható magatartással rendelkező kibocsátókat.** Ezt úgy éri el, hogy normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumokat alkalmaz, korlátozva a befektetéseket azokba a vállalkozásokba, amelyek vitatott fegyverek fejlesztésében, gyártásában, karbantartásában vagy kereskedelmében, dohánytermékek gyártásában, erőművekben felhasználásra kerülő szén bányászatában és/vagy olajhomok-termelésben érintettek.

- **Betartja a helyes irányítási gyakorlatokat, tiszteletben tartja az emberi és munkavállalói jogokat, továbbá védi a környezetet, és tesz a vesztegetés és a korrupció megelőzéséért.** A Részalap ehhez felméri, hogy mely kibocsátók milyen mértékben tartják be az irányadó törvényeket és a nemzetközileg elismert normákat, például: az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei és az ENSZ Globális Megállapodása.

Mutatók

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket:

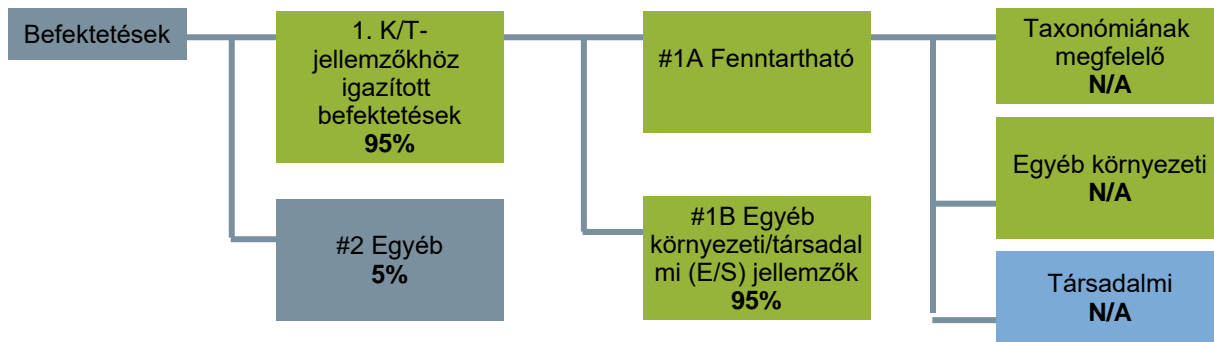
- A Kizárási lista alapján a befektetési univerzumból kizárt kibocsátók száma;
- Azon kibocsátók száma, amelyek jelentős mértékben megszegik a nemzetközi normákat, például: az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei és az ENSZ Globális Megállapodása.

Befektetési stratégia

A Részalap fenntartható befektetési célkitűzésének elérése érdekében a Részalap a következőket alkalmazza:

- Az aktív tulajdonlás (felügyelet) a kibocsátókkal való párbeszédre és szerepvállalásra, valamint a szavazati jogok gyakorlására vonatkozik – ez egy olyan eszköz, amelyet az Alapkezelő arra használ, hogy fenntarthatóbb viselkedés és gyakorlatok bevezetésére ösztönözze a kibocsátót.
- A Részalap az Alapkezelő ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítése alapján integrálja a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőkre vonatkozó információkat.
- A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek – az Alapkezelő felelős befektetési politikája mentén meghatározottak szerint – korlátozza az olyan kibocsátókba való befektetést, amelyek vitatható tevékenységekben vesznek részt, és amelyek viselkedése vitatható.

Befektetések aránya



Környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követése

Az Alapkezelő szisztematikus megközelítés alkalmazásával követi nyomon a kötelező elemeknek való megfelelést a biztonság és/vagy a portfólió szintjén. Elsődlegesen a Befektetési csapatok felelősége a megfelelés biztosítása folyamatos alapon (tranzakció előtt és után). A független felügyelet felelősége a nyomon követés, míg a Megfelelési funkció felelősége – adott esetben – a szabálysértésekkel kapcsolatos tanácsadás.

Módszerek

Az Alapkezelő befektetési csapatai több különböző stílus használatával építhetnek be ESG-betekintéseket az eszközök kiválasztásába és a portfólió felépítésébe.

Adatforrások, feldolgozás és korlátozások

Az Alapkezelő külső adatforrásokkal egészíti ki a termékek környezeti és/vagy társadalmi jellemzőivel kapcsolatban végzett belső kutatásokat. Bár az ESG-adatok rendelkezésre állása és minősége folyamatosan javul, az Alapkezelő véleménye szerint jelenleg nincs egy olyan ESG-adatszolgáltató, amely holisztikus áttekintést nyújt a leghasznosabb mögöttes adatokról. Az Alapkezelő ezért több külső szállítót is igénybe vesz, hogy megfeleljen az igények és használati esetek széles skálájának.

Átvilágítás

Annak a meggyőződésnek megfelelően, hogy az ESG-tényezők hatással lehetnek a befektetések teljesítményére és kockázati profiljára, az Alapkezelő célja az ESG-kockázatok hatásának megértése. A Felelős befektetési keretrendszer – különösen a Korlátozási feltételeket, az ESG-integrációt és Szerepvállalást, valamint a szavazásokat (Felügyelet) – kollektívan alkalmazzuk a kibocsátókra az átvilágítási folyamat részeként. A fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek integrálása és kezelése az átvilágításon keresztül elsődlegesen a befektetési csapatok felelősége (első vonal). A Kockázatkezelés (második vonal) felelősége az azonosított fenntarthatósági kockázatok kezelése. Ehhez felügyeletet alkalmaznak, illetve együttműködnek az első vonallal, amikor a fenntarthatósági kockázatok szintje meghaladja a vállalat kockázattvállalási hajlandóságát és/vagy ha adott mérőszámok meghaladják az előre meghatározott küszöbértékeket. Az Alapkezelő belső nyomon követési módszerek segítségével ellenőrzi a kibocsátók pozícióit a fenntarthatósági mutatóknak való megfelelés biztosítására alkotott irányelvek tekintetében.

Együttműködési szabályzatok

A portfólióban szereplő vállalatokkal és kibocsátókkal kapcsolatos szerepvállalás eszközosztályokon felül történik, és befektetési csapatonként változhat. A cél a proaktív, eredményalapú szerepvállalás, melynek célja a bevált gyakorlatok előmozdítása. A Globális felügyeleti csapat általi szerepvállalás célja a befektetési csapatok szerepvállalásának kiegészítése. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos ellentmondásokat. A szerepvállalás segítése céljából a Globális felügyeleti csapat éves Fókuszlistát készít. A Fókuszlista a tematikus prioritásokat tükrözi, útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez, valamint olyan környezeti, társadalmi és irányítási ügyeket tartalmaz, amelyeket a főbb káros hatások szempontjából elsődlegesnek tartunk.

Kijelölt referenciaérték

Nem alkalmazható – Ez a Részalap aktívan kezelt, így nem rendelkezik referenciaértékként megjelölt adott indexszel, amely segítségével megállapítható lenne, hogy ez a pénzügyi termék megfelel-e azoknak a környezeti és társadalmi jellemzőknek, amelyeket előmozdít.

Súhrn

Žiadny cieľ udržateľných investícií

Tento finančný produkt podporuje environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ale nemá za cieľ udržateľné investície. Hoci jeho cieľom nie je udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií bude predstavovať minimálne udržateľných investícií.

Hlavné nepriaznivé vplyvy

Nie je k dispozícii – Táto otázka nie je relevantná, pretože Podfond sa nezaväzuje k udržateľným investíciám.

Environmentálne alebo sociálne charakteristiky finančného produktu

Podfond podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je opísané v článku 8 SFDR. Podfond konkrétne podporuje environmentálne a sociálne vlastnosti nasledovným spôsobom:

– **Obmedzenie emitentov zapojených do kontroverzných aktivít a kontroverzného správania.** Deje sa to uplatňovaním kritérií zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti založených na normách, a to obmedzením investície do vývoja, výroby, údržby alebo obchodu s kontroverznými zbraňami, výroby tabakových výrobkov, ťažby energetického uhlia a/alebo ťažby ropných pieskov.

– **Dodržiavanie v oblastiach dobrej správy vecí verejných, rešpektovania ľudských práv a pracovných práv, ochrany životného prostredia a predchádzania úplatkárstvu a korupcii.** Podfond to robí tak, že posúdi rozsah, v akom emitenti konajú v súlade s príslušnými zákonmi a medzinárodne uznávanými štandardmi, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

Ukazovatele

Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosahovania každej z environmentálnych alebo sociálnych charakteristík podporovaných Podfondom:

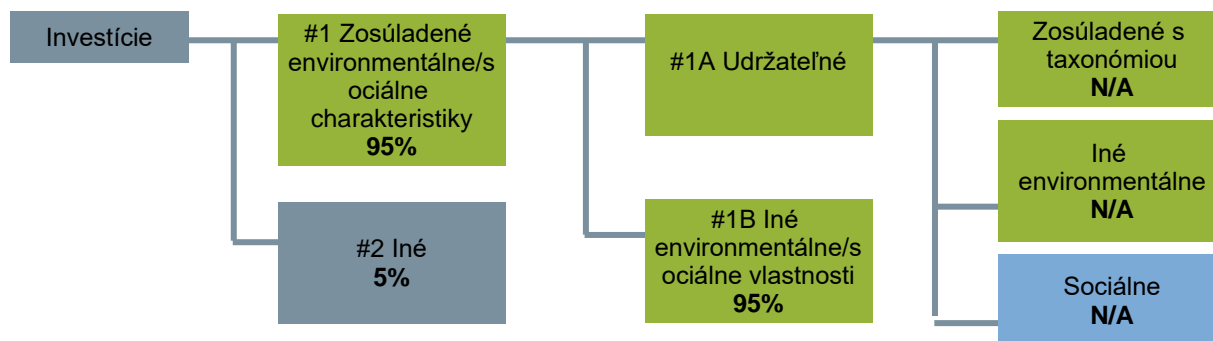
– Počet emitentov vylúčených z investičného prostredia na základe zoznamu vylúčených subjektov
– Počet emitentov zapojených do závažného porušenia medzinárodne uznávaných noriem, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

Investičná stratégia

Na dosiahnutie cieľa udržateľných investícií podfonde uplatňuje:

- Aktívne vlastníctvo (správcovstvo) označuje dialóg a angažovanie s emitentmi a uplatňovanie hlasovacích práv – je to nástroj, ktorý správcovská spoločnosť používa na ovplyvnenie emitentov, aby prijali udržateľnejšie správanie a postupy.
- Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktoroch pre svoje investície na základe prístupu začlenenia ESG správcovskej spoločnosti.
- Podfond uplatňuje kritériá zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti založené na normách, ktoré, ako je stanovené v politike zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti, obmedzujú investície do emitentov zapojených do kontroverzných aktivít a kontroverzného správania.

Podiel investícií



Monitorovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík

Správčovská spoločnosť využíva systematický prístup na monitorovanie dodržiavania záväzných prvkov na úrovni bezpečnosti a/alebo portfólia. Investičné tímy nesú hlavnú zodpovednosť za zabezpečenie priebežného dodržiavania (pred uskutočnením obchodu a po ňom). Nezávislý dohľad je zodpovedný za monitorovanie a oddelenie pre dodržiavanie súladu je v príslušných prípadoch zodpovedné za poradenstvo pri riešení porušení.

Metodiky

Investičné tímy správcovskej spoločnosti môžu na začlenenie kritérií ESG do výberu aktív a výstavby portfólia používať niekoľko rôznych štýlov.

Zdroje údajov, spracovanie a obmedzenia

Správčovská spoločnosť využíva na doplnenie interného výskumu environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík produktov externé zdroje údajov. Aj keď dostupnosť a kvalita údajov ESG sa naďalej zlepšuje, správcovská spoločnosť nie je presvedčená, že v súčasnosti existuje jeden poskytovateľ údajov ESG, ktorý holisticky ponúka najužitočnejšie základné údaje. Správcovská spoločnosť preto na splnenie rôznorodých potrieb a prípadov použitia využíva viacerých externých dodávateľov.

Hĺbková previerka

Vzhľadom na presvedčenie, že faktory ESG môžu ovplyvniť výkonnosť a rizikový profil investícií, sa správcovská spoločnosť snaží pochopiť vplyv rizík súvisiacich s ESG. Medzi emitentmi sa ako súčasť procesu hĺbkovej preverky kolektívne uplatňuje rámec zodpovedného investovania, najmä kritériá obmedzenia, integrácia ESG a angažovanie a hlasovanie (správcovstvo). Integrácia a riadenie rizík a príležitostí v oblasti udržateľnosti prostredníctvom hĺbkovej preverky je v prvom rade zodpovednosťou investičných tímov (prvá línia). Riadenie rizík (druhá línia) je zodpovedné za riadenie identifikovaných rizík udržateľnosti prostredníctvom dohľadu, angažovania s prvou líniou, keď úrovne rizika udržateľnosti prekročia mieru rizika firmy a/alebo osobitné metriky prekročia vopred stanovené prahové hodnoty. Správcovská spoločnosť tiež používa interné monitorovacie systémy na kontrolu pozícií emitentov podľa pokynov vytvorených na zaistenie súladu s ukazovateľmi udržateľnosti.

Zásady angažovania

Angažovanie so spoločnosťami a emitentmi portfólia sa uskutočňuje naprieč triedami aktív a môže sa líšiť podľa investičných tímov. V snahe podporovať osvedčené postupy je tu zameranie na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Angažovanie, ktoré vykonáva globálny správcovský tím, je navrhnuté tak, aby dopĺňalo aktivity, ktoré vykonávajú investičné tímy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia a kontroverzie týkajúce sa udržateľnosti. Na riadenie angažovania vytvára globálny správcovský tím ročný zoznam hlavných oblastí zamerania. Tento zoznam zohľadňuje tematické priority a usmerňuje činnosti hlasovania a angažovania a obsahuje záležitosti týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia, ktoré sa považujú za podstatné z hľadiska potenciálnych nepriaznivých vplyvov.

Určená referenčná hodnota

Nie je k dispozícii – Tento podfond je aktívne riadený, a preto nemá konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami, ktoré podporuje.

Disclaimer

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. or any other company within The Goldman Sachs Group Inc. may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document if such statement is misleading, inaccurate or inconsistent with either the relevant parts of the prospectus for the fund or the investment management agreement for the mandate. This document is accurate as at 06/03/2023.