

GOLDMAN SACHS FUNDS III

INDICE

AVVERTENZA	6
GLOSSARIO	7
PARTE I: INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE ALLA SOCIETÀ	11
I. Presentazione sintetica della Società	11
II. Informazioni relative agli investimenti	12
III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni	13
IV. Spese, commissioni e regime fiscale	15
V. Fattori di rischio	19
PARTE II: SCHEDE INFORMATIVE DEI COMPARTI	21
Goldman Sachs AAA ABS	25
Goldman Sachs Alternative Beta	28
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	31
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	34
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	37
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	40
Goldman Sachs Belgium Government Bond	43
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	46
Goldman Sachs Commodity Enhanced	49
Goldman Sachs Corporate Green Bond	52
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	55
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	58
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	61
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	64
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	67
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	70
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	73
Goldman Sachs Global Energy Equity	76
Goldman Sachs Euro Covered Bond	79
Goldman Sachs Euro Credit	82
Goldman Sachs Eurozone Equity	85
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	88
Goldman Sachs Euro Bond	91
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	94
Goldman Sachs Euro Liquidity	97
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	100
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	103
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	106
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	109
Goldman Sachs Euromix Bond	112
Goldman Sachs European ABS	115
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	118
Goldman Sachs Europe Equity	121
Goldman Sachs Europe Equity Income	124
Goldman Sachs Europe High Yield (in precedenza NN)	127
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	130
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	133

Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	136
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	139
Goldman Sachs Protection	142
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	145
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (in precedenza NN)	148
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	151
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	154
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (in precedenza NN)	157
Goldman Sachs Global Convertible Bond	161
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	164
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	167
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	170
Goldman Sachs Global Equity Income	173
Goldman Sachs Global High Yield (in precedenza NN)	176
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	179
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	182
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (in precedenza NN)	185
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (in precedenza NN)	188
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	191
Goldman Sachs Greater China Equity	194
Goldman Sachs Green Bond	197
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	200
Goldman Sachs Global Health Care Equity	203
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	206
Goldman Sachs Japan Equity (in precedenza NN)	209
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	211
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	214
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	217
Goldman Sachs Social Bond	220
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	223
Goldman Sachs US Dollar Credit	226
Goldman Sachs US Enhanced Equity	229
Goldman Sachs US Factor Credit	232
Goldman Sachs US Equity Income	235
Goldman Sachs US High Yield	238
Goldman Sachs USD Green Bond	241
PARTE III: INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	244
I. La Società	244
II. Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata	244
III. Limiti d'investimento	254
IV. Tecniche e strumenti	266
V. Gestione della Società	271
VI. (Sub)Gestori degli investimenti	272
VII. Banca depositaria, Conservatore del registro, Agente di trasferimento, Agente di pagamento e Agente amministrativo centrale	273
VIII. Distributori	275
IX. Azioni	275
X. Valore patrimoniale netto	276
XI. Sospensione temporanea del calcolo del Valore patrimoniale netto e conseguente sospensione delle negoziazioni	279

XII. Relazioni periodiche	280
XIII. Assemblee generali	280
XIV. Dividendi	280
XV. Liquidazioni, fusioni e conferimenti di Comparti e di Classi di Azioni e scorporo e consolidamento delle azioni	280
XVI. Scioglimento della Società	281
XVII. Prevenzione del riciclaggio di capitali e del finanziamento del terrorismo	282
XVIII. Conflitto di interessi	282
XIX. Prestanome	282
XX. Quotazione in borsa	283
Appendice I: Attività soggette a TRS e SFT - Tabella	284
Appendice II: Panoramica degli indici dei Comparti della Società - Tabella	289
Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR – Modelli	293
Goldman Sachs AAA ABS	293
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	299
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	306
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	313
Goldman Sachs Belgium Government Bond	320
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	327
Goldman Sachs Corporate Green Bond	334
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	341
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	348
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	355
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	361
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	367
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	374
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	382
Goldman Sachs Global Energy Equity	389
Goldman Sachs Euro Covered Bond	396
Goldman Sachs Euro Credit	403
Goldman Sachs Eurozone Equity	410
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	418
Goldman Sachs Euro Bond	425
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	431
Goldman Sachs Euro Liquidity	439
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	446
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	452
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	459
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (Ex-Financials)	468
Goldman Sachs Euromix Bond	477
Goldman Sachs European ABS	483
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainability Equity	489
Goldman Sachs Europe Equity	498
Goldman Sachs Europe Equity Income	506
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	515
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	522
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	529
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	538
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	547
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium	556
Goldman Sachs Protection	563
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	570
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	579
Goldman Sachs Food & Beverages Equity	586
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	593
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (Former NN)	600

Goldman Sachs Global Convertible Bond	606
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	613
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	620
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	628
Goldman Sachs Global Equity Income	635
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	642
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	649
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	657
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	664
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	671
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	678
Goldman Sachs Green Bond	687
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	695
Goldman Sachs Global Health Care Equity	703
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	710
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	717
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	725
Goldman Sachs Social Bond	732
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	740
Goldman Sachs US Dollar Credit	748
Goldman Sachs US Equity Income	757
Goldman Sachs US High Yield	764
Goldman Sachs USD Green Bond	771

AVVERTENZA

Le sottoscrizioni di Azioni della Società sono valide solo se effettuate conformemente alle disposizioni del prospetto informativo più recente, corredato dell'ultima relazione annuale disponibile nonché dell'ultima relazione semestrale, se pubblicata successivamente all'ultima relazione annuale. Nessuno è autorizzato a fornire informazioni diverse da quelle riportate nel prospetto informativo e nei documenti di pubblica consultazione nello stesso richiamati.

Il presente prospetto descrive in dettaglio il quadro generale applicabile a tutti i Comparti e va letto congiuntamente alle schede informative di ciascun Comparto. Tali schede informative sono inserite ogni volta che viene creato un nuovo Comparto e formano parte integrante del prospetto. I potenziali investitori sono invitati a leggere tali schede informative prima di effettuare qualsiasi investimento.

Il prospetto informativo è soggetto a regolari aggiornamenti per l'inserimento di tutte le modifiche importanti. Si raccomanda agli investitori di verificare presso la Società che la versione del prospetto informativo in loro possesso sia quella più recente, la quale è disponibile sul sito internet www.gsam.com/responsible-investing. La Società fornirà inoltre gratuitamente su richiesta la versione più recente del prospetto informativo a tutti gli Azionisti o potenziali investitori.

La Società ha sede a Lussemburgo e ha ottenuto l'autorizzazione dell'autorità lussemburghese competente. Tale autorizzazione non è da intendersi come valutazione positiva, da parte dell'autorità lussemburghese competente, del contenuto del prospetto informativo, della qualità delle Azioni della Società o della qualità degli investimenti dalla stessa detenuti. L'attività della Società è soggetta alla vigilanza prudenziale dell'Autorità lussemburghese competente.

La Società non è stata registrata ai sensi dello U.S. Investment Company Act del 1940, e successive modifiche (l'"Investment Company Act"). Le Azioni della Società non sono state registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act") né ai sensi delle leggi sui titoli di qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America, e tali Azioni possono essere offerte, vendute o altrimenti trasferite solo conformemente al disposto del Securities Act o delle leggi sui titoli dei suddetti Stati o di diversa emanazione. Non è consentito offrire o vendere le Azioni della Società a Soggetti statunitensi, secondo la definizione della Rule 902 della Regulation S ai sensi del Securities Act, o a nome degli stessi.

Agli aspiranti investitori può essere richiesta una dichiarazione in cui attestino di non essere Soggetti statunitensi e di non acquistare le Azioni per conto di Soggetti statunitensi o con l'intenzione di cederle a Soggetti statunitensi.

Le Azioni della Società possono, tuttavia, essere offerte a investitori che rientrano nella definizione di Soggetti statunitensi ai sensi del Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), a condizione che tali investitori non rientrino nella definizione di Soggetti statunitensi ai sensi della Rule 902 della Regulation S del Securities Act.

Si raccomanda agli investitori di informarsi in merito alle leggi e alle regolamentazioni vigenti nel loro paese di origine, di residenza o di domicilio in relazione a un investimento nella Società, nonché di consultare il proprio consulente finanziario, legale o contabile per qualsiasi aspetto relativo al contenuto del presente prospetto informativo.

La Società conferma di rispettare tutti gli obblighi legali e regolamentari applicabili in Lussemburgo in materia di prevenzione del riciclaggio dei capitali e del finanziamento del terrorismo.

Il Consiglio di amministrazione della Società è responsabile delle informazioni contenute nel presente prospetto informativo alla data della sua pubblicazione. Per quanto di sua conoscenza, il Consiglio di amministrazione della Società certifica che le informazioni contenute nel presente prospetto informativo sono riportate in modo esatto e accurato e che non è stata omessa alcuna informazione in grado di alterare il significato del presente documento.

Il valore delle Azioni della Società è soggetto a fluttuazioni, legate a un gran numero di fattori. Tutte le stime di reddito e le indicazioni sui rendimenti del passato sono fornite a titolo puramente informativo e non rappresentano alcuna garanzia di performance future. Il Consiglio di amministrazione della Società avverte pertanto che, anche in situazioni normali e tenuto conto delle fluttuazioni dei corsi dei valori in portafoglio, il prezzo di rimborso delle Azioni può essere superiore o inferiore al prezzo di sottoscrizione.

La lingua ufficiale del presente prospetto informativo è l'inglese. Il documento può essere tradotto in altre lingue. In caso di divergenza tra la versione inglese del prospetto informativo e le versioni redatte in altre lingue, prevarrà la versione in lingua inglese, salvo ed esclusivamente nel caso di diversa disposizione del diritto della giurisdizione in cui le Azioni sono offerte al pubblico. Anche in tal caso, il prospetto informativo sarà interpretato ai sensi del diritto lussemburghese. La composizione delle contestazioni o delle controversie relative agli investimenti nella Società è altresì soggetta al diritto lussemburghese.

IL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO NON COSTITUISCE IN ALCUN MODO UNA OFFERTA O SOLLECITAZIONE AL PUBBLICO NELLE GIURISDIZIONI IN CUI TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE AL PUBBLICO NON SIA CONSENTITA DALLA LEGGE. IL PRESENTE PROSPETTO INFORMATIVO NON COSTITUISCE IN ALCUN MODO UNA OFFERTA O SOLLECITAZIONE NEI CONFRONTI DI PERSONE ALLE QUALI NON SIA CONSENTITO DALLA LEGGE RIVOLGERE TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE.

GLOSSARIO

Accordo sul clima di Parigi: l'accordo sul clima di Parigi è un trattato sui cambiamenti climatici con l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale a ben al di sotto di 2, preferibilmente 1.5 °C, rispetto ai livelli pre-industriali.

Advisers Act: Investment Advisers Act statunitense del 1940 e successive modifiche.

Agente di pagamento: ciascun Agente di pagamento nominato dalla Società.

Agente per il prestito titoli: soggetto incaricato dalla Società di agire in qualità di intermediario in operazioni di prestito titoli.

Autorità di vigilanza: la Commission de Surveillance du Secteur Financier in Lussemburgo o l'autorità di vigilanza pertinente nelle giurisdizioni in cui la Società è autorizzata alla vendita al pubblico.

Azioni Cina A o Azioni A: Azioni "A" denominate in renminbi di società quotate sulle borse valori della Cina continentale. CNH: RMB cinese offshore negoziato al di fuori della RPC. CNY: RMB cinese onshore negoziato nella RPC.

Azioni H: azioni di società costituite nella Cina continentale e quotate sulla Borsa valori di Hong Kong o su un'altra borsa valori estera.

Azioni: le Azioni di ciascun Comparto saranno offerte in forma nominativa, salvo diversa decisione del Consiglio di amministrazione. Tutte le Azioni devono essere interamente versate e sono emesse frazioni fino alla terza cifra decimale.

Azionista: qualsiasi soggetto od organismo in possesso di Azioni di un Comparto.

Fondo comune monetario a breve termine: FCM che investe in Strumenti del mercato monetario ammissibili di cui al Regolamento FCM ed è soggetto alle norme in materia di portafoglio riportate nel Regolamento FCM.

Banca Depositaria: il patrimonio della Società è depositato sotto la custodia e il controllo di Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Best-in-Universe: l'approccio "Best-in-Universe" è una selezione di società basata su criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) che consiste nel prediligere le società con rating migliore da un punto di vista extra-finanziario, indipendentemente dal loro settore di attività.

Bond Connect: Bond Connect è uno schema di accesso al mercato collettivo che consente agli investitori della Cina continentale ed esteri di operare nei rispettivi mercati obbligazionari. La negoziazione Northbound consente agli investitori esteri di Hong Kong e di altre regioni di investire nel mercato obbligazionario interbancario cinese tramite accordi di accesso reciproco relativamente a negoziazione, custodia e regolamento.

CDSC: Commissione di sottoscrizione condizionata differita.

CET: ora dell'Europa centrale.

Classe di Azioni: una, alcune o tutte le Classi di azioni offerte da un Comparto, il cui patrimonio sarà investito congiuntamente a quelli delle altre Classi, ma che può avere

caratteristiche proprie, quali la struttura delle commissioni, l'importo minimo di sottoscrizione e di partecipazione, la Politica dei dividendi, la Valuta di riferimento e altre particolarità.

Commissione legata al rendimento: la commissione collegata al rendimento pagabile da un Comparto al Gestore degli investimenti.

Comparto: i fondi multicomparto sono organismi con personalità giuridica comprendenti uno o più Comparti. Ciascun Comparto ha un obiettivo e una politica di investimento propri e uno specifico portafoglio di attività e passività.

Criteri MIT: Criteri utilizzati per valutare gli emittenti societari, composti da:

Materiale – l'impatto positivo dell'azienda derivante dalla propria attività è significativo

Intenzionale – l'impatto dell'azienda è parte della sua missione, strategia e scopo

Trasformativa – la soluzione dell'azienda è unica o innovativa

CSRC: China Securities Regulatory Commission

CSSF: la Commission de Surveillance du Secteur Financier è l'autorità di regolamentazione e vigilanza sulla Società in Lussemburgo.

Data di pagamento per le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione: di norma, entro i tre Giorni lavorativi successivi al Giorno di valutazione pertinente, salvo diversamente specificato nella scheda informativa del Comparto interessato. Tale periodo potrà essere esteso, previa approvazione della Società di gestione.

Direttiva OICVM: direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari ed amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), modificata e integrata dalla direttiva 2014/91/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014.

Distributore: ogni Distributore nominato dalla Società che distribuisce le Azioni o ne gestisce la distribuzione.

Dividendo: la distribuzione di parte o della totalità dei proventi netti, delle plusvalenze e/o del capitale di pertinenza di una Classe di Azioni di un Comparto.

Documento contenente le informazioni chiave: documento standardizzato, per ciascuna Classe di Azioni, introdotto dalla Legge (UE) 1286/2014, contenente in sintesi le informazioni chiave per gli azionisti.

Elenco di esclusione: questo elenco fornisce una panoramica completa di tutti gli emittenti esclusi, compreso il motivo dell'esclusione, secondo quanto valutato dalla Società di gestione.

Fattori di sostenibilità: secondo la definizione di cui all'articolo 2 (24) del Regolamento SFDR, si intendono le questioni ambientali, sociali e legate ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione e alla concussione.

Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto a bassa volatilità o “FCM di tipo LNAV”: fondo comune monetario (FCM) conforme ai requisiti specifici previsti nel Regolamento sui fondi comuni monetari.

Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile o “FCM di tipo VNAV”: FCM che soddisfa i requisiti specifici di cui al Regolamento FCM.

Fondo comune monetario standard: FCM che investe in Strumenti del mercato monetario ammissibili di cui al Regolamento FCM ed è soggetto alle norme in materia di portafoglio riportate nel Regolamento FCM.

Gestore degli investimenti: La Società di Gestione e/o il Gestore investimenti nominati dalla Società o dalla Società di Gestione per conto della Società.

Giorno di valutazione: ogni Giorno lavorativo, salvo diversamente specificato nelle schede informative dei comparti.

Giorno lavorativo: ogni giorno della settimana (da lunedì a venerdì), eccetto il giorno di Capodanno (1° gennaio), il Venerdì Santo, il Lunedì di Pasqua, il giorno di Natale (25 dicembre) e il giorno di Santo Stefano (26 dicembre).

GSAMI: Goldman Sachs Asset Management International, una controllata indiretta di The Goldman Sachs Group, Inc.

GDPR: Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la Direttiva 95/46/CE.

Importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione: l'importo minimo per gli investimenti iniziali nonché l'importo minimo di partecipazione.

Indicatori PAI: i principali indicatori di impatto avverso elencati nell'allegato I del regolamento delegato UE 2022/1288 a integrazione di SFDR.

Indice di riferimento (collettivamente “Indici”): l'indice di riferimento è un parametro di riferimento rispetto al quale viene misurata la performance del Comparto, salvo indicazione contraria. Un Comparto può avere diverse Classi di Azioni, ciascuna con un suo benchmark che può essere di volta in volta modificato. Informazioni supplementari sulle rispettive Classi di azioni sono consultabili sul sito www.gsam.com/responsible-investing. Il benchmark può inoltre essere utilizzato come indicatore della capitalizzazione di mercato delle società sottostanti e, ove applicabile, ciò sarà esposto nell'obiettivo e politica di investimento del Comparto. Il livello di correlazione con il benchmark può variare da un Comparto all'altro, in funzione di fattori quali il profilo di rischio, l'obiettivo di investimento e le limitazioni agli investimenti del Comparto, nonché la concentrazione delle componenti del benchmark. Quando un Comparto investe in un Indice, questo deve soddisfare i requisiti degli “indici finanziari” di cui all'articolo 9 del Regolamento granducale del Lussemburgo dell'8 febbraio 2008 e nella Circolare CSSF 14/592.

Investimenti sostenibili: investimento(i) ritenuto(i) sostenibile(i) sulla base del quadro d'investimento sostenibile della Società di Gestione.

Investitori istituzionali: un investitore ai sensi dell'articolo 174 della Legge lussemburghese del 2010. Attualmente la definizione include le compagnie assicurative, i fondi pensione, gli istituti di credito e altri professionisti del settore finanziario che investono per proprio conto o per conto dei loro clienti, anch'essi investitori ai sensi della presente definizione o mediante mandati discrezionali, organismi di investimento collettivo del risparmio lussemburghesi o esteri e holding qualificate.

Legge del 2010: la legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, e sue successive modifiche e integrazioni, inserite attraverso la legge lussemburghese del 10 maggio 2016 che ha recepito la Direttiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo del 23 luglio 2014 in modifica della Direttiva 2009/65/CE sul coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative relative agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) per quanto riguarda le funzioni della Banca Depositaria, la politica sulle remunerazioni e le sanzioni.

Leva finanziaria: un metodo con cui la Società di gestione può aumentare l'esposizione a un fondo che gestisce sia contraendo prestiti che utilizzando strumenti finanziari derivati.

Mercato regolamentato: un mercato di cui al comma 14 dell'articolo 4 della Direttiva 2004/39/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 21 aprile 2004 sui mercati degli strumenti finanziari, nonché qualsiasi altro mercato di uno Stato idoneo che sia regolamentato, normalmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico.

Metodologia dei Titoli Green, Sociale e Sostenibilità: La metodologia dei Titoli Green, Sociale e Sostenibilità applicata dalla Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che compare nelle obbligazioni verdi. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia UE, alla Climate Bonds Initiative e a criteri di screening ambientale interni.

MiFID II: direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 relativa ai mercati degli strumenti finanziari e che modifica la direttiva 2002/92/CE e la direttiva 2011/61/UE.

OCSE: l'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico.

OICR: un organismo d'investimento collettivo del risparmio.

OICVM: un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari secondo la definizione della Direttiva OICVM.

Operazione di vendita con patto di riacquisto: un'operazione con la quale un Comparto vende titoli di portafoglio a una controparte e contemporaneamente accetta di riacquistare tali titoli dalla stessa in un momento e a un prezzo stabiliti di comune accordo, compreso un pagamento d'interessi concordato da entrambe le parti.

Operazioni di acquisto con patto di rivendita: un'operazione con la quale un Comparto acquista titoli di portafoglio da un venditore che s'impegna a riacquistarli in un momento e a un prezzo stabiliti di comune accordo, prestabilendo in tal modo il rendimento per il Comparto durante il periodo in cui detiene lo strumento.

Operazioni di prestito titoli: un'operazione con la quale un Comparto trasferisce titoli a fronte di un impegno da parte del mutuatario a restituire titoli equivalenti in una data futura o su richiesta del cedente.

Cartolarizzazione: cartolarizzazione definita nell'articolo 4(1)(61) del Regolamento (UE) N. 575/2013.

Orario limite: l'orario limite per la ricezione di richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione: entro le ore 15.30 CET di ogni giorno di valutazione, salvo diversa indicazione nel paragrafo "Informazioni supplementari" della scheda informativa del relativo Comparto.

OSS dell'ONU: gli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals - SDG) adottati dalle Nazioni Unite nel 2015. Si tratta di un insieme universale di obiettivi e indicatori concepiti per fornire una linea guida e contribuire alla transizione verso un mondo sostenibile.

Overlay delle Classi di Azioni: una tecnica di gestione del portafoglio applicata a una Classe di Azioni per le Classi di Azioni con copertura valutaria. Lo scopo dell'Overlay delle Classi di Azioni è di raggruppare tutti i tipi di tecniche che possono essere applicati globalmente a intere Classi di Azioni.

Patrimonio gestito (AUM): patrimonio gestito attribuibile a uno specifico Comparto.

Performance storica: le informazioni sui risultati ottenuti nel passato con riferimento a ciascun Comparto sono riportate alla pagina www.gsam.com/responsible-investing. I risultati ottenuti nel passato non devono essere considerati indicativi di quelli futuri e non garantiscono in alcun modo i rendimenti futuri del Comparto.

Politica d'investimento responsabile: la politica d'investimento responsabile della Società di gestione.

Prestanome: ogni Distributore che registri Azioni a proprio nome, detenendole a beneficio del legittimo titolare.

Principali effetti negativi o PAI: effetti negativi, sostanziali o potenzialmente significativi sui fattori di sostenibilità che dipendono, peggiorano o sono direttamente correlati alle scelte d'investimento o alla consulenza effettuata da un'entità legale.

Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto costante che investe in debito pubblico o "FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico": un FCM (i) che cerca di mantenere invariato il Valore patrimoniale netto per azione o quota; (ii) dove il reddito del fondo è accumulato quotidianamente e può essere versato all'investitore o utilizzato per acquistare ulteriori quote o azioni del fondo; (iii) dove le attività sono generalmente valutate con il metodo del costo ammortizzato e dove il Valore patrimoniale netto è arrotondato al più vicino punto percentuale o all'equivalente in termini valutari e (iv) che investe almeno il 99,5% delle sue attività negli strumenti di cui al Regolamento FCM, in operazioni di acquisto con patto di rivendita garantite dal debito pubblico di cui al Regolamento FCM e in liquidità.

QFII: un Investitore Istituzionale Estero Qualificato (Qualified Foreign Institutional Investor), approvato ai sensi della e soggetto alla normativa cinese applicabile.

Quadro d'investimento sostenibile: il quadro della Società di gestione utilizzato per stabilire se un investimento sia un investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2 (17) del regolamento SFDR.

Rating ESG medio ponderato: un indicatore di sostenibilità che misura il modo in cui i fattori E, S e G vengono presi in considerazione nel processo decisionale d'investimento.

Rating ESG: il rating ESG è una misura quantitativa che valuta i rischi o la performance legati a parametri ambientali, sociali e di governance e la capacità dell'emittente di controllare e mitigare tali rischi; è assegnato a livello di emittente. Il rating ESG si basa sull'analisi di dati e informazioni esterne e/o interne al fine di identificare i rischi ESG rilevanti e il loro possibile impatto finanziario sulle prospettive dell'emittente, rilevanti per il processo decisionale di investimento e il monitoraggio continuo.

Regolamento (UE) n. 1286/2014: regolamento (UE) n. 1286/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 novembre 2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP).

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari o SFDR: regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari e successive modifiche.

Regolamento sugli indici di riferimento: Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'8 giugno 2016 sugli indici usati come benchmark in strumenti e contratti finanziari o per misurare il rendimento di fondi d'investimento, che modifica le Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e il Regolamento (UE) N. 596/2014. Conformemente al regolamento sugli indici di riferimento, la società di gestione ha redatto e mantiene piani scritti che specificano le azioni che intendono intraprendere in caso di sostanziali variazioni di un indice di riferimento o qualora lo stesso cessi di essere fornito. Tali piani scritti possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale della Società. È riportata una panoramica degli indici dei Comparti della Società, disponibile all'Appendice II del Prospetto della Società, in cui si precisa che gli amministratori degli indici sono registrati presso l'autorità competente ai sensi del Regolamento sugli indici di riferimento.

Regolamento sui fondi comuni monetari o Regolamento FCM: Regolamento (UE) n. 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 sui fondi comuni monetari e relativi decreti legislativi, decreti di attuazione e linee guida.

Regolamento sulla tassonomia o RT: regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088, come di volta in volta modificato.

REIT: Real Estate Investment Trust, costituito come fondo d'investimento chiuso o qualificato come società ai sensi delle leggi locali applicabili.

RESA: il Recueil électronique des sociétés et associations, la piattaforma elettronica centrale lussemburghese per le pubblicazioni legali che sostituisce il Mémorial dal 1° giugno 2016.

Rischi di sostenibilità: secondo la definizione del SFDR di cui all'articolo 2 (22), si intende un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

RMB: renminbi, valuta legale della RPC utilizzata per designare la valuta cinese negoziata sui mercati del renminbi onshore (CNY) e offshore (CNH).

RPC: la Repubblica Popolare Cinese.

RQFII: un Investitore Istituzionale Estero Qualificato in Renminbi (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor), approvato ai sensi della e soggetto alla normativa cinese applicabile.

Operazione di finanziamento tramite titoli (o "SFT" (Securities Financing Transaction)): un'operazione di finanziamento secondo la definizione di cui al Regolamento (UE) 2015/2365, come di volta in volta modificato e integrato. Le SFT selezionate dal Consiglio di amministrazione sono operazioni di vendita con patto di riacquisto, operazioni di acquisto con patto di rivendita e operazioni di prestito titoli.

Scadenza legale: la data alla quale il capitale di un titolo dev'essere rimborsato integralmente e che non è soggetta a discrezionalità.

Scadenza media ponderata o "WAM": il periodo di tempo medio fino alla scadenza legale, o, se precedente, fino al successivo adeguamento del tasso di interesse al tasso del mercato monetario, di tutte le attività sottostanti dell'FCM ponderato in funzione della consistenza relativa di ciascuna attività.

SEHK: Stock Exchange of Hong Kong Limited.

Società di gestione: il soggetto che opera in qualità di Società di gestione nominata dalla Società ai sensi della Legge del 2010, cui è stata delegata la responsabilità della gestione degli investimenti, dell'amministrazione e del marketing.

Società: Goldman Sachs Funds III, compresi tutti i Comparti esistenti e futuri.

SSE: Shanghai Stock Exchange.

Stato membro: uno Stato membro dell'Unione Europea.

Mémorial: il Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations lussemburghese, sostituito dal 1° giugno 2016 dal RESA, di cui sotto.

Statuto: lo Statuto della Società, come di volta in volta modificato.

Stewardship: l'allocazione responsabile, la gestione e la supervisione del capitale per creare valore a lungo termine per i clienti e i beneficiari, portando a benefici sostenibili per l'economia, l'ambiente e la società. Ciò avviene attraverso la costante valutazione delle strategie aziendali, delle attività di investimento e finanziamento, degli incentivi alla dirigenza, dell'utilizzo delle risorse, delle politiche normative e dell'impatto ambientale, nonché dell'effetto complessivo e del coinvolgimento con consumatori, lavoratori e comunità in cui operano per valutare e promuovere la creazione di valore a lungo termine. La valutazione e la promozione di

una gestione efficace sono una parte fondamentale del processo d'investimento.

Stock Connect: il programma di accesso al mercato collettivo tramite cui gli investitori possono negoziare determinati titoli. Al momento della pubblicazione del prospetto informativo, i programmi Shanghai – Hong Kong Stock Connect e Shenzhen – Hong Kong Stock Connect sono operativi. Stock Connect è composto da un collegamento denominato Northbound Trading, tramite il quale gli investitori di Hong Kong ed esteri possono acquistare e detenere Azioni Cina A quotate sulla SSE e sulla SZSE, e da un collegamento denominato Southbound Trading, tramite il quale gli investitori della Cina continentale possono acquistare e detenere Azioni quotate sulla SEHK.

Strumenti del mercato monetario: Strumenti definiti all'articolo 2, paragrafo 1, lettera o), della direttiva 2009/65/CE, e strumenti di cui all'articolo 3 della direttiva 2007/16/CE della Commissione, normalmente trattati sul mercato monetario che sono liquidi e il cui valore può essere determinato in qualsiasi momento con precisione.

Subconsulente degli investimenti: ciascuno dei Subconsulenti degli investimenti assunti dal Gestore per assisterlo nella gestione di uno specifico portafoglio di investimento di un cliente.

Subgestore degli investimenti: ogni Subgestore degli investimenti cui il Gestore degli investimenti ha delegato la gestione degli investimenti del relativo portafoglio in tutto o in parte.

SZSE: Shenzhen Stock Exchange.

Total Return Swap (compresi gli swap definiti come performance swap): un contratto derivato secondo la definizione di cui al Regolamento (UE) 648/2012, come di volta in volta modificato e integrato, con il quale una parte trasferisce a una controparte la performance economica totale - compreso il reddito da interessi e commissioni, profitti e perdite da movimenti dei prezzi e perdite su crediti - di un'obbligazione di riferimento.

Valore patrimoniale netto per Azione: in relazione alle Azioni di qualsiasi Classe di Azioni, il valore per Azione determinato conformemente alle disposizioni di cui al Capitolo X "Valore patrimoniale netto" della Parte III.

Valori mobiliari: valori mobiliari secondo definizione dell'Art. 1 (34) della Legge del 2010.

Valuta di riferimento: la valuta utilizzata per la misurazione della performance di un Comparto e ai fini contabili.

Conservatore del registro e Agente di trasferimento: ciascuno Conservatore del registro e Agente di trasferimento nominato dalla Società.

Vita media ponderata o "WAL": il periodo di tempo medio fino alla scadenza legale di tutte le attività sottostanti dell'FCM ponderato in funzione della consistenza relativa di ciascuna attività.

Vita residua: il periodo di tempo rimanente fino alla scadenza legale di un titolo.

PARTE I: INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE ALLA SOCIETÀ

I. PRESENTAZIONE SINTETICA DELLA SOCIETÀ

Luogo, forma giuridica e data di costituzione

Costituita a Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, sotto forma di società per azioni ("Société Anonyme") dotata dei requisiti di società d'investimento a capitale variabile (Société d'investissement à capital variable, "SICAV") multi comparto di tipo aperto il 6 settembre 1993

Sede legale

80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo Registro di commercio e delle società n. 44.873

Autorità di vigilanza

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Consiglio di amministrazione

Presidente:

- **Dirk Bugenhout**
Head of Operations
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, l'Aia,
Paesi Bassi

Amministratori:

- **Jan Jaap Hazenberg**
Goldman Sachs Asset Management
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK, l'Aia
Paesi Bassi
- **Sophie Mosnier**
Amministratore indipendente
41, rue du Cimetière
L--3350 Leudelage
- **Hilary Lopez**
Goldman Sachs Asset Management International
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra, EC4A 4AU,
Regno Unito

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Lussemburgo

Società di gestione

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, l'Aia,
Paesi Bassi

Gestori degli investimenti

- **American Century Investment Management Inc.**
4500 Main Street
Kansas City, Missouri, Missouri 64141-6786,
Stati Uniti
- **Irish Life Investment Managers Limited**
Beresford Court
Beresford Place Dublino 1,
Irlanda
- **Nomura Asset Management Co. Ltd.**
2-2-1, Toyosu, Koto-ku,
Tokyo 135-0061,
Giappone
- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.** 30F, 7 Xin
Yi Road, Section 5,
Taipei 101,
Taiwan, R.O.C.
- **Voya Investment Management Co. LLC**
230 Park Avenue, 14th Floor
New York, NY 10169,
Stati Uniti d'America

Gestori di investimenti affiliati

- **NN Investment Partners North America LLC**
230 Park Avenue, Suite 1800
New York, NY 10169
Stati Uniti
- **Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**
12, Topiel
Varsavia 00-342,
Polonia
- **Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte.
Ltd.**
1 Raffles Link
07-01 South Lobby
039393 Singapore
- **Goldman Sachs Advisors B.V.**
Prinses Beatrixlaan
35 2595AK, l'Aia
Paesi Bassi
- **Goldman Sachs Asset Management International**
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra, EC4A 4AU,
Regno Unito

Sotto gestori affiliati di investimenti

- **Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.**
2 Queens Road
Cheung Kong Center,
68th Floor Central,
Hong Kong
- **Goldman Sachs Asset Management, L.P.**
200 West Street
10282 New York
Stati Uniti d'America
- **Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.**
Roppongi Hills Mori Tower 10-1
Roppongi 6-chome
Minato-Ku, Tokyo, 106-6147,
Giappone
- **GS Investment Strategies, LLC**
200 West Street
10282 New York
Stati Uniti d'America
- **Goldman Sachs Hedge Fund Strategies, LLC**
1 New York Plaza
10004 New York
Stati Uniti d'America
- **Goldman Sachs International**
Plumtree Court 25, Shoe Lane
Londra EC4A 4AU
Regno Unito

Distributore globale

- **Goldman Sachs Asset Management B.V.**
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK, L'Aia,
Paesi Bassi.

Agente amministrativo centrale

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

Depositario, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e di pagamento

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni

È possibile presentare le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione tramite la Società di gestione, il Conservatore del registro e Agente di trasferimento, i Distributori e gli Agenti di pagamento della Società.

Esercizio sociale

Dal 1° ottobre al 30 settembre

Data dell'assemblea generale ordinaria

Il quarto giovedì di gennaio alle ore 14.00 CET.

Qualora tale data non sia un Giorno lavorativo, l'assemblea si terrà il Giorno lavorativo successivo.

Per ulteriori informazioni si prega di rivolgersi a:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
L'Aia 2509 LL,
Paesi Bassi
e-mail: ClientServicingAM@gs.com o
www.gsam.com/responsible-investing.

In caso di reclami si prega di rivolgersi a:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
Prinses Beatrixlaan 35,
2595AK, L'Aia,
Paesi Bassi

e-mail: : ClientServicingAM@gs.com
Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito
www.gsam.com/responsible-investing

II. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INVESTIMENTI

Considerazioni generali

La Società ha come oggetto esclusivo l'investimento dei capitali di cui dispone nei Valori mobiliari e/o nelle altre attività finanziarie liquide elencati nell'articolo 41 (1) della Legge del 2010, al fine di fare beneficiare gli Azionisti dei risultati della gestione del suo portafoglio. La Società è tenuta al rispetto dei limiti d'investimento descritti nella parte I della Legge del 2010.

La Società può avere Comparti autorizzati come FCM in conformità al Regolamento FCM.

La Società costituisce un'unica e indivisibile entità giuridica. Nell'ambito dei suoi obiettivi, la Società può offrire la scelta tra più Comparti, gestiti e amministrati in modo distinto. L'obiettivo e la politica d'investimento specifici dei diversi Comparti sono dettagliati nelle schede informative di ciascun Comparto. Per quanto riguarda le relazioni tra gli Azionisti, ciascun Comparto è considerato come un'entità separata. In deroga all'Articolo 2093 del Codice civile lussemburghese, il patrimonio dello specifico Comparto copre solo i debiti e le obbligazioni di tale Comparto, inclusi quelli nei confronti di terzi.

Il Consiglio di Amministrazione può decidere di emettere uno o più Classi di Azioni per ogni Comparto. La struttura dei costi, l'importo minimo di sottoscrizione e di partecipazione, la valuta di denominazione del Valore patrimoniale netto, la politica di copertura e le categorie degli investitori idonei possono differire in funzione delle diverse Classi di Azioni. Le diverse Classi di azioni possono anche differenziarsi in funzione di altri elementi stabiliti dal Consiglio di amministrazione della Società.

La Società di gestione applica la Politica di investimento responsabile. Tale politica descrive, tra gli altri aspetti, l'applicazione dei criteri d'investimento responsabile basati su norme della Società di gestione. I criteri riflettono i valori e le convinzioni d'investimento della Società di gestione, le leggi pertinenti e gli standard riconosciuti a livello internazionale.

In linea con questa politica e con i suoi criteri di investimento responsabile basati su norme, la Società di gestione si prefigge, ove possibile per legge, ad esempio in relazione agli investimenti in fondi terzi (quali ETF e fondi indicizzati), di escludere l'investimento in società coinvolte in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose, secondo quanto definito nella summenzionata politica. Ulteriori restrizioni possono applicarsi ai comparti con obiettivi d'investimento sostenibili, nel qual caso ciò è riportato in ciascuna scheda informativa del comparto interessato o nell'Appendice III, informativa precontrattuale SFDR, rispettivamente per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Le esclusioni definite dalla Politica di investimento responsabile non possono essere imposte a fondi terzi (quali ETF e fondi indicizzati).

La Politica di investimento responsabile, oltre ai criteri di investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione, l'approccio dell'incorporazione sia dei rischi che delle opportunità ESG, il coinvolgimento e il voto come strumenti di Stewardship e una rendicontazione trasparente per sottolineare gli sforzi della Società di Gestione in materia informativa. Questa politica è disponibile per consultazione sul sito web www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/assetmanagement/responsible-investing-policy-documents.

Informazioni specifiche sui singoli Comparti

Gli obiettivi e le politiche d'investimento perseguiti da ciascun Comparto sono descritti nella rispettiva scheda informativa.

III. SOTTOSCRIZIONI, RIMBORSI E CONVERSIONI

Le azioni possono essere sottoscritte, rimborsate e convertite presso la Società di gestione, il Conservatore del registro e Agente di trasferimento, i Distributori e gli Agenti di pagamento della Società. Le spese e le commissioni relative alle sottoscrizioni, ai rimborsi e alle conversioni sono indicate nella scheda informativa del Comparto.

Le azioni saranno emesse in forma nominativa, salvo altrimenti deliberato dal Consiglio di amministrazione della Società, e saranno dematerializzate. Esse possono inoltre essere detenute e trasferite mediante conti aperti presso sistemi di compensazione.

I prezzi di emissione, rimborso o conversione sono soggetti agli eventuali tasse, tributi e imposte di bollo applicabili a tali operazioni e a carico degli investitori.

Le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni saranno gestiti considerando che il Valore patrimoniale netto del Comparto o della Classe di azioni non sarà noto o determinato al momento della sottoscrizione, del rimborso o della conversione.

Qualora nei paesi in cui le Azioni sono offerte l'ordinamento giuridico locale o la prassi legale prevedano che la trasmissione degli ordini di sottoscrizione, di rimborso e/o di conversione e dei relativi importi avvenga per il tramite di Agenti di pagamento locali, questi ultimi potranno addebitare all'investitore costi di transazione supplementari per ciascun ordine nonché per servizi amministrativi aggiuntivi.

In determinati paesi in cui le Azioni sono offerte potrebbero essere consentiti Piani di risparmio. Le caratteristiche (importo minimo, durata ecc.) e i dettagli relativi ai costi di tali Piani di risparmio sono disponibili su richiesta presso la sede legale della Società o reperibili nella documentazione legale di offerta valida nel paese in cui viene offerto ciascun Piano.

In caso di sospensione del calcolo del Valore patrimoniale netto e/o di sospensione delle richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione, le richieste ricevute saranno eseguite in base al primo Valore patrimoniale netto applicabile alla scadenza del periodo di sospensione.

La Società adotta le misure necessarie per evitare le pratiche di late trading, assicurandosi che le richieste di sottoscrizione, di rimborso e di conversione non vengano accettate oltre l'orario limite fissato nel presente Prospetto informativo in relazione a tali richieste.

La Società non autorizza pratiche associate al market timing, una tecnica di arbitraggio mediante la quale un investitore sottoscrive e richiede il rimborso o converte sistematicamente Azioni di uno stesso Comparto in intervalli di tempo limitati, sfruttando le differenze di fuso orario e/o imperfezioni o lacune nei metodi di calcolo del Valore patrimoniale netto. La Società si riserva il diritto di rifiutare le richieste di sottoscrizione, di rimborso e di conversione di investitori sospettati di ricorrere a tali pratiche, nonché di adottare, ove applicabile, le misure necessarie per proteggere gli interessi della Società e degli altri investitori.

Sottoscrizioni

La Società accetta richieste di sottoscrizione in ciascun Giorno di valutazione, salvo diversamente stabilito nella scheda informativa del Comparto e in base alle regole relative all'Orario limite degli ordini indicate nel Glossario e nelle rispettive schede informative.

Le Azioni saranno emesse nella data di regolamento stabilita dal contratto. Le Azioni sottoscritte saranno emesse entro tre Giorni lavorativi dall'accettazione delle richieste di sottoscrizione, salvo diversamente specificato nella scheda informativa del relativo Comparto e/o nel Glossario. Tale periodo potrà essere esteso, previa approvazione della Società di gestione.

Il prezzo da pagare può essere maggiorato di una commissione di sottoscrizione a favore del Comparto pertinente e/o del distributore, come indicato più dettagliatamente nella rispettiva scheda informativa.

L'importo della sottoscrizione deve essere pagato nella Valuta di riferimento della relativa Classe di azioni. Se

L'Azionista chiede di effettuare il pagamento in un'altra valuta, gli eventuali oneri di cambio saranno a suo carico. Le operazioni di cambio saranno effettuate prima dell'invio del corrispettivo in contanti al Comparto pertinente. L'importo di sottoscrizione dovrà essere versato entro il termine previsto per ciascun Comparto, come indicato nel Glossario o nella scheda informativa del Comparto.

Il Consiglio di amministrazione potrà interrompere in qualsiasi momento l'emissione di azioni, potrà limitare la decisione a singoli paesi, Comparti o Classi di Azioni.

La Società può limitare o vietare l'acquisto delle sue Azioni da parte di qualsiasi persona fisica o giuridica.

Rimborsi

Gli Azionisti possono richiedere in qualsiasi momento il rimborso totale o parziale delle Azioni di un Comparto.

La Società accetta richieste di sottoscrizione in ciascun Giorno di valutazione, salvo diversamente stabilito nella scheda informativa del Comparto e in base alle regole relative all'Orario limite degli ordini indicate nel Glossario e nelle rispettive schede informative. Il prezzo da pagare può essere maggiorato di una commissione di rimborso a favore del Comparto pertinente e/o del Distributore, come indicato più dettagliatamente nella rispettiva scheda informativa del Comparto e/o nel Glossario.

Le tasse, le imposte e le spese amministrative d'uso sono a carico dell'Azionista.

L'importo del rimborso sarà pagato nella Valuta di riferimento della relativa Classe di azioni. I costi della conversione valutaria saranno a carico degli Azionisti che chiederanno il pagamento del rimborso in altre valute. Le operazioni di cambio saranno effettuate prima dell'invio del corrispettivo in contanti ai rispettivi Azionisti. Né il Consiglio di amministrazione della Società, né la Banca depositaria possono essere ritenuti responsabili per l'eventuale mancato pagamento derivante dall'applicazione di controlli sui cambi o da altre circostanze, indipendenti dalla loro volontà, che dovessero limitare o rendere impossibile il trasferimento all'estero dell'importo del rimborso delle Azioni.

Salvo diversamente specificato nella scheda informativa del rispettivo Comparto, se le richieste di rimborso e/o conversione (con riferimento alla loro quota di rimborso) superano il 10% del valore totale del Comparto in questione in un dato Giorno lavorativo, il Consiglio di amministrazione della Società può decidere di sospendere le richieste di rimborso e di conversione fino a quando non sarà stata generata liquidità sufficiente per onorare tali richieste; detto periodo di sospensione non potrà comunque superare i dieci Giorni di valutazione. Nel Giorno di valutazione successivo a questo periodo, tali richieste di rimborso e conversione saranno trattate in via prioritaria e regolate prima delle richieste ricevute dopo detto periodo.

Le richieste di rimborso, una volta ricevute, non possono essere ritirate, salvo qualora il calcolo del Valore patrimoniale netto sia sospeso e in caso di sospensione del rimborso, come stabilito nella Parte III: Ulteriori informazioni, Capitolo XI "Temporanea sospensione del calcolo del Valore Patrimoniale Netto e conseguente sospensione delle negoziazioni" durante tali sospensioni.

Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe "Y" saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), ossia saranno rimborsate per prime le Azioni della Classe "Y" del Comparto emesse da più tempo a favore del medesimo investitore richiedente il rimborso.

La Società può procedere al rimborso coatto di tutte le Azioni che risultino di proprietà di una persona non autorizzata a possederle, da sola o unitamente ad altri, oppure procedere al rimborso coatto di una parte delle Azioni se risulta che una o più persone detengono una quota di Azioni della Società tale da renderla assoggettabile a leggi fiscali di una giurisdizione diversa da quella lussemburghese.

Conversioni

Subordinatamente al rispetto di tutte le condizioni che danno accesso alla Classe di Azioni nella quale deve essere effettuata la conversione (incluso l'eventuale Importo Minimo di Sottoscrizione e di Partecipazione), gli Azionisti potranno richiedere la conversione delle loro Azioni in Azioni dello stesso tipo di Classe di un altro Comparto, oppure in Azioni di una Classe di tipo diverso dello stesso o di un altro Comparto. Le conversioni saranno effettuate in base al prezzo della Classe di Azioni di origine da convertire nel Valore patrimoniale netto dell'altra Classe di Azioni in quello stesso giorno.

Le spese di rimborso e di sottoscrizione legate alla conversione possono essere addebitate all'Azionista come indicato nella scheda informativa di ciascun Comparto.

Le richieste di conversione di Azioni, una volta ricevute, non possono essere ritirate, salvo qualora il calcolo del Valore patrimoniale netto sia sospeso. Ove il calcolo del Valore patrimoniale netto delle Azioni da acquisire venga sospeso dopo che le Azioni da convertire siano state già rimborsate, solo la componente di acquisizione della conversione potrà essere revocata durante tale sospensione.

Le conversioni di Azioni di Classe "Y" in Azioni di altre Classi non sono consentite e saranno considerate come rimborsi seguiti da sottoscrizioni. Le conversioni di Azioni di Classe "Y" in Azioni di Classe "Y" di un altro Comparto sono effettuate sulla base del criterio First In, First Out ("FIFO"), ossia saranno convertite per prime le Azioni del Comparto emesse da più tempo.

Restrizioni a sottoscrizioni e conversioni

Considerazioni generali

Al fine di proteggere, tra l'altro, gli Azionisti esistenti, il Consiglio di Amministrazione (o qualsiasi delegato debitamente nominato dal Consiglio di Amministrazione) può, in qualsiasi momento, decidere di chiudere un Comparto o una Classe di Azioni e di non accettare ulteriori sottoscrizioni e conversioni nel relativo Comparto o Classe di Azioni (i) da nuovi investitori che non hanno ancora investito nel predetto Comparto o nella suddetta Classe di Azioni ("Soft Closure") o (ii) da tutti gli investitori ("Hard Closure").

Le decisioni prese dal Consiglio di amministrazione, o da un suo delegato, in merito a una chiusura possono avere effetto immediato o differito e avere efficacia per un periodo di tempo non determinato. Qualsiasi Comparto o Classe di

azioni può essere chiuso alle sottoscrizioni e alle conversioni senza che venga comunicato con preavviso agli Azionisti.

In relazione a ciò, comparirà notifica sul sito web www.gsam.com/responsible-investing e, se del caso, su altri siti web di Goldman Sachs Asset Management, che sarà aggiornata in base allo status delle suddette Classi di Azioni o Comparti. Il Comparto o la Classe di azioni chiusi potranno essere riaperti qualora il Consiglio di Amministrazione o un suo delegato ritenga che le ragioni della chiusura non siano più applicabili.

La ragione di una chiusura può essere, a titolo esemplificativo, il raggiungimento da parte di un determinato Comparto di dimensioni tali per cui, rispetto al mercato, il Comparto non può più essere gestito secondo gli obiettivi e la politica di investimento definiti.

Ulteriori limitazioni relative ai Fondi comuni monetari

Il Consiglio di Amministrazione può inoltre decidere, in qualsiasi momento, di chiudere un Comparto o una Classe di Azioni di un FCM a un singolo Azionista e di non accettare ulteriori sottoscrizioni e conversioni nei pertinenti Comparto o Classe di Azioni da parte di detto singolo Azionista, al fine di assicurare che il valore delle quote o azioni detenute da tale singolo Azionista non incida in modo sostanziale sul profilo di liquidità dell'FCM interessato, qualora rappresenti una quota sostanziale del suo Valore patrimoniale netto totale, in conformità all'Articolo 27/4 del Regolamento FCM.

Sottoscrizioni e rimborsi in natura

La Società può, su richiesta di un Azionista, accettare di emettere Azioni in contropartita di un conferimento in natura di attività ammissibili, nel rispetto delle disposizioni di legge lussemburghesi e in particolare dell'obbligo di produrre una relazione di valutazione di un revisore contabile indipendente. Il Consiglio di amministrazione della Società stabilirà in ciascun caso la natura e tipologia delle attività ammissibili, fermo restando che tali valori dovranno essere conformi agli obiettivi e alla politica d'investimento del Comparto interessato. Le spese relative a tali sottoscrizioni in natura sono a carico degli Azionisti che ne hanno fatto richiesta.

La Società può, su decisione del Consiglio di amministrazione della Società, regolare il prezzo di rimborso agli azionisti in natura, trasferendo agli stessi parte del portafoglio di attività relativo alla classe o classi di azioni interessate, a concorrenza del valore calcolato nel Giorno di valutazione in cui è calcolato il prezzo di rimborso. I rimborsi non regolati in contanti sono oggetto di una relazione redatta dalla società di revisione della Società.

Il rimborso in natura è possibile solo a condizione che (i) venga garantita la parità di trattamento degli Azionisti, (ii) gli azionisti interessati abbiano dato il loro consenso e (iii) la natura o tipologia delle attività da trasferire sia scelta in modo equo e ragionevole, senza pregiudizio per gli interessi degli altri Azionisti della classe o classi di azioni interessate. In tal caso, tutte le spese relative a tali rimborsi in natura, ivi comprese, a titolo non esaustivo, le spese di transazione e i costi legati alla relazione redatta dalla società di revisione della Società, sono a carico dell'Azionista interessato.

IV. SPESE, COMMISSIONI E REGIME FISCALE

a. Spese a carico della Società

I seguenti costi e commissioni saranno pagati a valere sui patrimoni dei Comparti interessati e, salvo diversamente riportato nella scheda informativa del Comparto di pertinenza, saranno applicati a livello di singole Classi di Azioni, come di seguito illustrato in dettaglio:

1. **Commissioni di Gestione:** a titolo di remunerazione dei servizi di gestione da essa forniti, la Società di gestione designata, Goldman Sachs Asset Management B.V., percepirà una commissione di gestione, come disposto nelle schede informative dei Comparti e nella convenzione di gestione collettiva dei portafogli stipulata tra la Società e la Società di gestione. La Commissione di gestione massima addebitata agli investitori è indicata nella scheda informativa di ciascun Comparto. La Società di gestione versa le commissioni al Gestore degli investimenti e, per talune Classi di Azioni, la medesima si riserva il diritto, a sua discrezione, di riassegnare parte della commissione di gestione a taluni Distributori, compreso il Distributore globale, e/o agli Investitori istituzionali in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. In caso di investimento in OICVM e in altri OICR target, qualora alla Società di gestione o al Gestore degli investimenti sia corrisposta una commissione per la gestione di uno o più Comparti prelevabile direttamente dal patrimonio di tali OICVM e altri OICR, gli importi così versati saranno dedotti dalla remunerazione spettante alla Società di gestione o al Gestore degli investimenti.
2. **Commissione di servizio fissa:** la commissione di servizio fissa ("Commissione di servizio fissa") è addebitata complessivamente per ogni Classe di Azioni per ciascun Comparto per coprire le spese amministrative e di custodia degli attivi nonché le altre spese operative correnti e amministrative, come definito nella scheda informativa del Comparto interessato. La Commissione di servizio fissa matura in ciascun giorno di calcolo del Valore patrimoniale netto all'aliquota specificata nella scheda informativa del Comparto di appartenenza e viene corrisposta mensilmente in via posticipata alla Società di gestione. La Commissione di servizio fissa è così definita perché la Società di gestione si farà carico delle spese effettive eccedenti la commissione di servizio fissa addebitata alla Classe di Azioni. Viceversa, la Società di gestione avrà il diritto di trattenere qualsiasi importo della commissione di servizio addebitata alla Classe di Azioni che risulti superiore alle spese correlate effettivamente sostenute dalla Classe in questione nell'arco di un periodo di tempo prolungato.
 - a. La Commissione di servizio fissa copre:
 - i. i costi e le spese per i servizi resi alla Società dalla Società di gestione in relazione a servizi non coperti dalla Commissione di gestione sopra descritta e da fornitori di servizi cui la Società di gestione ha eventualmente delegato, nonché quelli resi da fornitori cui la Società di gestione potrà delegare le funzioni connesse al calcolo giornaliero del Valore patrimoniale netto dei Comparti, altri servizi contabili e amministrativi, le funzioni di conservatore del registro e agente di trasferimento, i costi relativi alla distribuzione

dei Comparti e alla registrazione dei medesimi per la vendita al pubblico in altre giurisdizioni, incluse le commissioni dovute alle autorità di vigilanza di tali paesi;

- ii. i prospetti delle commissioni e spese relative ad altri agenti e fornitori di servizi nominati direttamente dalla Società, inclusi la Banca depositaria, l'Agente per il prestito titoli, gli Agenti di pagamento principali o locali, l'agente per la quotazione e le spese di quotazione in borsa, le commissioni a società di revisione e consulenti legali, i compensi degli amministratori della Società e le spese vive ragionevolmente sostenute da questi ultimi;
 - iii. altri costi, inclusi le spese di costituzione e i costi collegati alla creazione di nuovi Comparti, le spese sostenute contestualmente all'emissione e al rimborso di azioni e al pagamento di eventuali Dividendi, le spese di assicurazione, le spese relative al rating, ove del caso, le spese di pubblicazione dei prezzi delle azioni, i costi relativi alla stampa, alla rendicontazione e alla pubblicazione, inclusi i costi di redazione, stampa e distribuzione dei prospetti informativi e delle altre relazioni periodiche o delle dichiarazioni di registrazione, nonché tutte le altre spese generali, incluse le spese postali, telefoniche, telex e telefax.
- b. La Commissione di servizio fissa non include:
- i. i costi e le spese connessi alla compravendita dei titoli e degli strumenti finanziari presenti nel portafoglio;
 - ii. gli oneri di intermediazione;
 - iii. i costi non collegati alla custodia;
 - iv. gli interessi e gli oneri bancari e altri costi di transazione;
 - v. le Spese straordinarie (come definite di seguito); e
 - vi. il pagamento della taxe d'abonnement lussemburghese.

Qualora i Comparti della Società investano in Azioni emesse da uno o più altri Comparti della Società o da uno o più altri Comparti di un OICVM o di un OICR gestito dalla Società di gestione, la Commissione di servizio fissa potrà essere addebitata sia al Comparto investitore sia al Comparto target.

Nel definire il livello della Commissione di servizio fissa, si considera la competitività complessiva in termini di spese correnti e/o di total expense ratio (TER) in confronto a prodotti di investimento simili, il che può determinare un margine positivo o negativo per la Società di gestione.

3. **Commissioni legate al rendimento:** la Commissione legata al rendimento eventualmente spettante alla Società di gestione sarà prelevata dal patrimonio della Classe di Azioni interessata.

La scheda informativa di ciascun Comparto indica quali Classi di azioni possono applicare una Commissione di

performance, qual è la percentuale della Commissione di performance e l'Obiettivo di performance applicabile. Se una Classe di Azioni è denominata in una valuta diversa o utilizza speciali tecniche di copertura, l'Obiettivo di performance potrà essere modificato di conseguenza.

Qualora la performance di una Classe di Azioni del Comparto superi il valore più alto tra l'Obiettivo di performance e il cosiddetto "high watermark" pertinente, la Commissione legata al rendimento di quella Classe di Azioni maturerà in ciascun Giorno di valutazione ("t") e sarà cristallizzata e pagata alla fine di ciascun esercizio finanziario, oppure, in caso di Azioni rimborsate nel corso dell'esercizio finanziario, la Commissione legata al rendimento sarà cristallizzata ma non pagata fino alla chiusura di ciascun esercizio finanziario. Le Azioni sottoscritte durante l'esercizio finanziario non contribuiranno alla Commissione legata al rendimento maturata nel periodo precedente la loro sottoscrizione.

La Commissione legata al rendimento è calcolata applicando il criterio dell'"high watermark", in base al quale viene calcolata una Commissione legata al rendimento se il Valore patrimoniale netto per Azione della pertinente Classe di Azioni supera il Valore patrimoniale netto per Azione registrato alla fine del precedente esercizio finanziario in cui una Commissione legata al rendimento è stata cristallizzata. Qualora non sia stata cristallizzata alcuna Commissione legata al rendimento, l'high watermark sarà pari al prezzo di lancio della Classe di Azioni pertinente, oppure rimarrà invariato se la Commissione legata al rendimento è stata cristallizzata in esercizi finanziari precedenti. Nel caso in cui il periodo di riferimento della performance sia inferiore all'intera durata

della classe d'azione applicabile, il periodo di riferimento della performance dovrebbe essere fissato a un minimo di cinque anni su base continuativa.

In nessun caso una Classe di Azioni potrà maturare una Commissione legata al rendimento negativa per compensare una diminuzione di valore o una sottoperformance. Nel calcolo della Commissione legata al rendimento la Società non applica alcuna perequazione a livello dei singoli Azionisti.

Il Consiglio d'amministrazione potrà deliberare la chiusura alle sottoscrizioni di una Classe di azioni che applica una Commissione legata al rendimento, pur consentendo la prosecuzione dei rimborsi. In questo caso potrà essere offerta ai sottoscrittori una nuova Classe di Azioni, il cui high watermark sarà pari al prezzo di lancio di tale nuova Classe di Azioni.

Calcolo della Commissione legata al rendimento

La formula di calcolo della Commissione legata al rendimento è la seguente:

$$\bullet \text{ Commissione legata al rendimento} = \text{Azioni}(t) \times \text{Tasso}(t) \times [\text{NAV di base}(t) - \text{RR}(t)]$$

Definizioni:

- Azioni(t): denota il numero di Azioni della classe di azioni pertinente in circolazione nel Giorno di valutazione (t).
- Tasso(t): denota la percentuale della Commissione legata al rendimento applicabile alla Classe di azioni, come indicato nella scheda informativa del comparto.

- NAV(t) di base: indica il c.d. "unswing NAV" per azione della Classe di Azioni pertinente nel Giorno di valutazione (t), al netto di tutte le commissioni e imposte (escluse le Commissioni legate al rendimento) ma al lordo della Commissione legata al rendimento maturata e degli effetti di operazioni societarie quali le Distribuzioni di dividendi.
- RR(t): il "Rendimento di riferimento" della Classe di Azioni interessata nel Giorno di valutazione (t) è il maggiore tra l'High Watermark e l'Obiettivo di performance.
- High Watermark (HWM): è il valore patrimoniale netto per azione più elevato registrato dal lancio della pertinente Classe di Azioni, in base al quale la Commissione legata al rendimento è stata cristallizzata alla fine degli esercizi finanziari precedenti; qualora non sia stata cristallizzata alcuna Commissione legata al rendimento, l'High Watermark sarà pari al prezzo di lancio della Classe di Azioni pertinente, oppure rimarrà invariato se la Commissione legata al rendimento è stata cristallizzata in esercizi finanziari precedenti.

L'High Watermark sarà rettificato per tenere conto di operazioni societarie quali le Distribuzioni di dividendi.

- Obiettivo di performance(t): l'Obiettivo di performance è l'indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società o l'hurdle rate nel Giorno di valutazione (t) indicato nella scheda informativa del Comparto.

Se una Classe di Azioni è denominata in una valuta diversa o utilizza speciali tecniche di copertura, l'Obiettivo di performance sarà modificato di conseguenza.

All'inizio di ogni esercizio finanziario l'Obiettivo di performance sarà posto pari al livello del Valore patrimoniale netto per azione della pertinente Classe di Azioni e successivamente sarà rettificato per tenere conto di operazioni societarie quali le distribuzioni di Dividendi.

Esempio di calcolo:

	Esempio 1	Esempio 2
Tasso della Commissione legata al rendimento	20%	20%
NAV base	50 USD	40 USD
HWM	40 USD	40 USD
Obiettivo di performance	45 USD	45 USD
RR (il maggiore tra l'HWM e l'Obiettivo di performance)	45 USD	45 USD
Azioni in circolazione	100	100
Commissione legata al rendimento totale	100 USD	0 USD
Commissione legata al rendimento per Azione	1 USD	0 USD

4. **Commissione di distribuzione:** in riferimento alla Classe di azioni "Y", la Società di gestione addebiterà una commissione di distribuzione, come ulteriormente specificato nella scheda informativa del rispettivo Comparto. La Società di gestione avrà facoltà di girare l'intera commissione di distribuzione percepita, o una sua parte, ai Distributori che avranno stipulato con la Società di gestione specifici accordi di distribuzione relativi alle Classi di azioni "Y".
5. **Spese straordinarie:** ciascun Comparto si farà carico delle spese straordinarie ("Spese straordinarie") di sua pertinenza, incluse, a titolo non esaustivo, le spese legali e l'importo complessivo delle imposte diverse dalla *taxe d'abonnement*, i tributi, i diritti o gli oneri analoghi a carico dei Comparti o del loro patrimonio non considerati spese ordinarie. Le Spese straordinarie sono contabilizzate secondo il principio di cassa, vengono saldate immediatamente e prelevate dal patrimonio netto del Comparto cui sono attribuibili. Le Spese straordinarie non di pertinenza di un particolare Comparto saranno distribuite tra tutti i Comparti cui sono attribuibili in modo equo e in misura proporzionale ai rispettivi patrimoni.
6. **Commissioni di Overlay delle Classi di Azioni:** la Commissione unica di Overlay delle Classi di Azioni dello 0,04% massimo eventualmente spettante alla Società di gestione sarà prelevata dal patrimonio della Classe di Azioni interessata e basata sui costi reali. La Commissione di Overlay delle Classi di Azioni matura ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto ed è definita come un valore massimo, nel senso che la Società di Gestione può decidere di ridurla per delle Classi di Azioni se le economie di scala generate lo permettono. La Commissione di Overlay sarà applicabile a tutte le Classi di Azioni Coperte sulla Valuta. Per le Classi di Azioni Z e Zz, tali commissioni possono essere specificate nell'Accordo speciale o nell'Accordo sui Servizi di Gestione del Fondo che saranno addebitati direttamente all'Azionista e prelevati dalla Società di Gestione e non direttamente alla rispettiva Classe di Azioni.

Altri costi

1. Le operazioni sui titoli attengono all'attuazione dell'obiettivo e della politica d'investimento. I costi derivanti da tali operazioni, tra cui, a titolo non esaustivo, le commissioni degli intermediari, le spese di registrazione e le imposte, saranno a carico del portafoglio. Una maggiore rotazione del portafoglio potrebbe comportare un aumento dei costi sostenuti dal portafoglio, con ripercussioni sulla performance del Comparto. Tali costi di transazione non sono inclusi negli oneri correnti del Comparto. Nei casi in cui un elevato tasso di rotazione del portafoglio attenga l'attuazione dell'obiettivo e della politica d'investimento del Comparto, tale circostanza dovrà essere indicato nella scheda informativa del Comparto pertinente alla voce "informazioni supplementari". Il Tasso di rotazione del portafoglio è indicato nella relazione annuale della Società.
2. La Società di gestione e/o il Gestore o i Gestori degli investimenti mirano a separare i costi per la ricerca finanziaria da altri costi legati a operazioni che attengono all'attuazione dell'obiettivo e della politica d'investimento. In linea con quanto sopra e come regola generale, i costi per la ricerca finanziaria sono a carico del Gestore (o dei Gestori) degli Investimenti. Tuttavia, alcuni Comparti sono gestiti da Gestori degli

Investimenti di terza parte situati al di fuori dell'Unione europea che non sono soggetti alla normativa MiFID II e che invece dovranno rispettare le leggi e le prassi di mercato che disciplinano la ricerca finanziaria nella giurisdizione applicabile a tali Gestore degli Investimenti di terza parte. Quest'ultimo, per scelta o stando a quanto stabilito dalla legge, potrebbe non farsi carico di tali costi e/o non avere la facoltà di corrispondere pagamenti (tramite operazioni in contanti) per la ricerca a causa di restrizioni legali. Ciò significa che nel caso dei Comparti interessati, si potrebbe continuare a far fronte ai costi associati alla ricerca finanziaria con le attività del comparto. Laddove un Gestore degli Investimenti di terza parte di un Comparto si faccia carico del prezzo della ricerca attraverso le operazioni del Comparto, tale circostanza dovrà essere specificamente menzionata nelle schede informative dei Comparti interessati. In quei casi specifici, il/i Gestore/i degli investimenti può/possono essere remunerato/i per le operazioni da egli/loro realizzate per conto del Comparto in forza delle loro attività con le Controparti (come banche, agenti, intermediari, controparti OTC, negozianti di futures, ecc.). In determinate circostanze e in linea con le politiche di best execution della Società di gestione e/o dei Gestori degli investimenti, la Società di gestione e/o il Gestore o i Gestori degli investimenti saranno autorizzati a incaricare un Comparto di pagare a una controparte costi di operazione più elevati rispetto a un'altra controparte, in funzione delle ricerche ricevute. Ciò può avvenire nelle forme seguenti:

- a. **Pacchetto di commissioni di brokeraggio** – In tali casi, le controparti integrano il prezzo della loro ricerca proprietaria, come opinioni, commenti, relazioni, analisi o idee d'investimento di analisti nei costi di transazione di molti strumenti finanziari, compreso il reddito fisso. In alcuni casi, possono fornire tali servizi gratuitamente. Le controparti non attribuiscono un prezzo esplicito alla ricerca come servizio separato e quindi non chiedono ai clienti, come la Società, la Società di gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti di sottoscrivere un contratto specifico. I volumi di operazioni della Società, della Società di gestione e/o del/dei Gestore/i degli investimenti non corrispondono direttamente alla quantità o alla qualità della ricerca fornita dalle Controparti. La ricerca può essere offerta ad alcuni o a tutti i clienti delle Controparti senza costi aggiuntivi (oltre a quelli di transazione per le operazioni).
- b. **Accordi di condivisione delle commissioni (CSA)** – La Società di gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti possono aver stipulato dei contratti con le controparti per cui esse devono separare una parte delle commissioni generate da certe transazioni azionarie del Comparto (lo "spacchettamento") per pagare la ricerca dei fornitori indipendenti. Diversamente dai pacchetti di commissioni di brokeraggio, il volume delle transazioni CSA ha un impatto diretto sulla quantità di ricerca che la Società di gestione e/o il/i Gestore/i degli investimenti possono comprare dai fornitori indipendenti. In genere non ci sono CSA per la transazione obbligazionaria. I tassi di commissione, le commissioni di brokeraggio, i costi di transazione di cui nella presente sono in

genere espressi in percentuale del volume di transazioni.

3. Nello sforzo di ottimizzare la performance della Società e/o dei Comparti della stessa, la Società di Gestione può, in alcuni casi, richiedere rimborsi di tasse o compensazioni che non sono state seguite dalla Banca depositaria e che altrimenti andrebbero perse. La prestazione di questi servizi specifici deve essere considerata come un servizio aggiuntivo da parte della Società di Gestione ai Comparti interessati. In caso di esito positivo, la Società di Gestione potrebbe avere diritto a una commissione come compenso per tali servizi. Tale commissione è una percentuale stabilita degli importi di tasse recuperati o risparmiati in altro modo grazie al servizio prestato e rappresenta al massimo il 15% dell'importo recuperato o risparmiato. Qualora il rimborso non avesse luogo, alla Società e/o ai Comparti interessati non sarebbero addebitati i servizi ricevuti.

b. Spese e commissioni a carico degli investitori

In funzione delle particolarità previste nelle schede informative dei Comparti, gli investitori possono essere tenuti a sostenere spese e commissioni per le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni. Tali commissioni possono essere dovute al Comparto e/o al distributore come stipulato nella scheda informativa del Comparto.

c. Regime fiscale

La sintesi che segue si basa sulla legislazione e sulla prassi attualmente in vigore in Lussemburgo e può essere soggetta a variazioni. Gli investitori sono responsabili della valutazione della propria situazione fiscale e sono invitati a farsi assistere da un professionista di fiducia in merito alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, in particolare quelle relative alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione (specialmente in caso di operazioni societarie tra cui, a titolo non esaustivo, le fusioni e le liquidazioni di Comparti) e alla vendita di Azioni nel loro paese di origine, di residenza o di domicilio.

1. Tassazione della Società in Lussemburgo

In Lussemburgo non sono dovute imposte di bollo né altre tasse sull'emissione delle Azioni della Società.

La Società è soggetta a una "taxe d'abonnement" (tassa di sottoscrizione), a un'aliquota annua dello 0,05% del patrimonio netto, imputata a ogni Classe di Azioni e dovuta trimestralmente sul valore patrimoniale netto risultante alla fine di ogni trimestre solare. L'aliquota si riduce tuttavia allo 0,01% annuo sul patrimonio netto dei Comparti monetari e sul patrimonio netto dei Comparti e/o delle Classi di Azioni riservati agli Investitori istituzionali secondo le disposizioni dell'art. 174 (II) della Legge del 2010. La tassa non si applica sulla parte di patrimonio investito in altri organismi d'investimento collettivo del risparmio di diritto lussemburghese che vi siano già assoggettati. A determinate condizioni, alcuni Comparti e/o Classi di Azioni riservati a Investitori istituzionali possono essere completamente esonerati dalla "taxe d'abonnement" se investono in Strumenti del mercato monetario e in depositi presso istituti di credito.

La Società può essere soggetta a ritenute alla fonte, con aliquote variabili, su Dividendi, interessi e plusvalenze,

conformemente alle leggi fiscali vigenti nei paesi di origine di tali redditi. In alcuni casi, la Società potrà beneficiare di aliquote di imposta ridotte in virtù di accordi sulla doppia tassazione sottoscritti dal Lussemburgo con altri paesi.

La Società risulta essere un soggetto imponibile ai fini dell'imposta sul valore aggiunto.

2. Regime fiscale degli Azionisti in Lussemburgo

Di norma gli Azionisti (esclusi quelli che risiedono fiscalmente in Lussemburgo o che vi mantengono un domicilio stabile a fini fiscali) non sono soggetti in Lussemburgo ad alcuna imposizione sui loro redditi, sulle plusvalenze realizzate o non realizzate, sul trasferimento di Azioni della Società o sulle distribuzioni in caso di scioglimento.

Ai sensi della Direttiva 2003/48/CE del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamento di interessi, recepita dal Lussemburgo con la Legge del 21 giugno 2005, gli azionisti persone fisiche non residenti potranno essere soggetti a uno scambio di informazioni con le autorità fiscali del loro Paese di residenza. L'elenco dei comparti che rientrano nell'ambito di applicazione della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE può essere ottenuto gratuitamente presso la sede legale della Società.

3. Scambio automatico di informazioni a fini fiscali

Ai sensi della presente sezione, con il termine "Azionista Nominativo" si intendono le persone fisiche e giuridiche che risultano iscritte in qualità di Azionisti nominativi nel registro degli Azionisti della Società, così come tenuto dall'Agente di trasferimento. Il termine "Scambio automatico di informazioni a fini fiscali" o "AEoI" include, tra gli altri, i seguenti regimi fiscali:

- L'Hiring Incentives to Restore Employment Act (comunemente noto come FATCA), l'accordo intergovernativo Stati Uniti-Lussemburgo sul FATCA e la normativa e la regolamentazione lussemburghesi relative, secondo i casi,
- La Direttiva del Consiglio 2014/107/UE sullo scambio automatico di informazioni obbligatorio in materia fiscale, la normativa e la regolamentazione lussemburghesi relative, secondo i casi.

La Società rispetta i regimi AEoI applicabili in Lussemburgo. Di conseguenza, la Società o i suoi delegati potrebbero dover:

- Sottoporre ogni Azionista Nominativo a una verifica di due diligence allo scopo di determinarne lo status fiscale e, qualora necessario, di richiedere ulteriori informazioni (quali ad esempio il nome, l'indirizzo, il luogo di nascita, il luogo di costituzione, il codice fiscale, ecc.) o documentazione in relazione allo stesso. La Società potrà rimborsare le Azioni detenute dagli azionisti nominativi che non provvederanno a presentare in tempo la documentazione richiesta o che risulteranno in qualsiasi altra maniera non conformi alla regolamentazione lussemburghese in materia di AEoI. Ove consentito dalla legge, la Società potrà, a propria esclusiva discrezione, escludere dalla verifica gli Azionisti Nominativi le cui partecipazioni non superino l'importo di USD 50.000 (nel caso delle

persone fisiche) o di USD 250.000 (nel caso delle persone giuridiche).

- Comunicare i dati relativi agli azionisti nominativi e ad altre categorie di investitori o alle autorità fiscali lussemburghesi, che potranno trasmetterli a loro volta alle autorità fiscali straniere, o direttamente alle autorità fiscali straniere;
- Trattenere le imposte su taluni pagamenti effettuati dalla (o per conto della) Società a favore di determinati soggetti.

Si ricorda agli investitori che l'inosservanza dei requisiti dei regimi AEoI da parte di intermediari quali le Banche depositarie o Subdepositarie, i Distributori, i Prestanome, gli Agenti di pagamento, ecc. potrebbe dar luogo a conseguenze fiscali avverse indipendenti dal controllo della Società. Gli investitori che non hanno domicilio fiscale in Lussemburgo e i soggetti che investono attraverso intermediari non lussemburghesi devono inoltre essere consapevoli del fatto che potrebbero essere soggetti ai requisiti locali dell'AEoI, i quali potrebbero differire da quelli sopra indicati. Gli investitori sono pertanto invitati a verificare con i soggetti terzi coinvolti la loro intenzione di adempiere ai vari regimi AEoI.

4. Idoneità del Plan d'Epargne en Actions francese

Al fine di assicurare idoneità al Plan d'Epargne en Actions ("PEA") francese, i fondi di seguito indicati investono almeno il 75% del loro patrimonio netto in titoli azionari emessi da determinate società operanti principalmente nell'Unione Europea o in un paese appartenente allo Spazio economico europeo che abbia sottoscritto un accordo fiscale con la Francia inclusivo di una clausola relativa al contrasto alla frode fiscale (ad es. Islanda, Norvegia e Liechtenstein):
- Goldman Sachs Eurozone Equity Income

V. FATTORI DI RISCHIO

I potenziali investitori devono essere consapevoli che gli investimenti in ciascun Comparto sono soggetti a fluttuazioni di mercato di entità normale ed eccezionale, oltre che agli altri rischi insiti negli investimenti descritti nella scheda informativa relativa al singolo Comparto. Il valore degli investimenti e il reddito che ne deriva possono tanto diminuire quanto aumentare ed è possibile che gli investitori non recuperino l'importo originariamente investito.

Si richiama in particolare l'attenzione degli investitori sul fatto che, pur essendo l'obiettivo dei Comparti la crescita del capitale nel lungo termine, elementi quali i tassi di cambio, gli investimenti nei mercati emergenti, l'andamento della curva dei rendimenti, le variazioni della qualità creditizia degli emittenti, l'utilizzo di prodotti derivati, nonché l'investimento in alcune aziende o settori possono influire, a seconda dell'universo d'investimento, sulla volatilità in modo tale da far lievitare sensibilmente il rischio globale e/o determinare un apprezzamento o un deprezzamento degli investimenti. La descrizione dettagliata dei rischi richiamati in ciascuna delle schede informative dei Comparti si trova nel presente prospetto informativo.

Si noti inoltre che, in conformità ai limiti di investimento applicabili previsti dalle leggi del Lussemburgo e nel migliore

interesse degli Azionisti, il Gestore degli investimenti potrà adottare provvisoriamente un orientamento maggiormente difensivo detenendo in portafoglio attività più liquide. Ciò potrà avvenire per via delle condizioni di mercato prevalenti o in caso di liquidazione oppure di eventi di fusione o nel caso in cui il Comparto sia prossimo alla scadenza. In tali circostanze, il Comparto in questione può trovarsi nell'impossibilità di perseguire il suo obiettivo d'investimento, il che può influire sulla sua performance. Informazioni e documenti a disposizione del pubblico:

1. Informazioni

La Società è costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo. La domanda di sottoscrizione di Azioni della Società ad opera di un investitore implica l'accettazione, da parte di quest'ultimo, dei termini e delle condizioni vincolanti previsti nei documenti di sottoscrizione, ivi compresi, a titolo non esaustivo, il prospetto informativo e lo Statuto. Tale rapporto contrattuale è disciplinato dal diritto lussemburghese. Per la risoluzione di eventuali dispute o controversie derivanti o connesse all'investimento di un Azionista nella Società o di qualunque questione correlata, la Società, la Società di gestione e gli Azionisti saranno sottoposti alla giurisdizione esclusiva dei tribunali lussemburghesi.

Il Valore patrimoniale netto delle Azioni di ciascuna classe è reperibile presso la sede legale della Società, presso la Banca depositaria e le altre società incaricate dei servizi finanziari, a partire dal primo Giorno lavorativo successivo al calcolo dello stesso. Il Valore patrimoniale netto delle Azioni di ciascuna classe sarà disponibile anche sul sito internet www.qsam.com/responsible-investing.

Inoltre, il Consiglio di amministrazione della Società pubblica il valore patrimoniale netto, con tutti i mezzi che ritiene appropriati, almeno due volte al mese e con la stessa frequenza del suo calcolo nei paesi in cui le Azioni sono offerte al pubblico.

2. Documenti

Su richiesta, prima o dopo una sottoscrizione di Azioni della Società, è possibile ottenere gratuitamente il prospetto informativo completo, il documento contenente le informazioni chiave, la relazione annuale, la relazione semestrale e l'Atto costitutivo della Società presso le sedi della Banca depositaria e delle altre istituzioni da essa designate, oltre che presso la sede legale della Società. Ulteriori informazioni sulla composizione del portafoglio dei Comparti possono essere ottenute a certe condizioni mandando una richiesta scritta a ClientServicingAM@gs.com. L'accesso a tali informazioni deve essere garantito in base al principio di equo trattamento. Possono essere applicati dei costi, in misura ragionevole.

PARTE II: SCHEDE INFORMATIVE DEI COMPARTI

Classi di azioni

Il Consiglio di amministrazione della Società potrà decidere di istituire all'interno di ciascun Comparto diverse Classi di Azioni, il cui patrimonio sarà investito in forma congiunta conformemente allo specifico obiettivo e politica di investimento del relativo Comparto, ma che potranno presentare una o più delle seguenti caratteristiche:

- Ciascun Comparto potrà emettere Classi di Azioni C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z e Zz, che potranno essere caratterizzate da diversi Importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione, requisiti di idoneità e commissioni e spese applicabili, come precisato per ciascun Comparto.
- Ciascuna Classe di Azioni potrà essere offerta nella Valuta di riferimento del Comparto di appartenenza o potrà essere denominata in qualsiasi altra valuta, la cui sigla sarà inserita come suffisso nella denominazione della Classe di Azioni.
- Ciascuna Classe di Azioni potrà essere con copertura valutaria (si veda più avanti la definizione di "Classe di Azioni con copertura") o senza copertura. Le Classi di Azioni con copertura valutaria saranno identificate dal suffisso "(con copertura)".
- Ciascuna Classe di azioni può avere una duration ridotta. Le Classi di Azioni con duration ridotta saranno identificate dal suffisso "Duration".
- Inoltre, ciascuna Classe di Azioni potrà avere diverse politiche dei dividendi, come descritto nella Parte III: "Informazioni supplementari" del Prospetto informativo della Società, Capitolo XIV. "Dividendi". Potranno essere disponibili Classi di Azioni a distribuzione o a capitalizzazione. Per le Classi di azioni a distribuzione, il Consiglio di amministrazione della Società potrà decidere di distribuire i dividendi con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale. I dividendi potranno essere corrisposti in contanti o in titoli azionari aggiuntivi (Azioni) dalla Classe di Azioni pertinente.
- Ciascuna Classe di azioni potrà essere offerta con o senza Commissione legata al rendimento, purché la scheda informativa del rispettivo Comparto indichi il livello di tale commissione.

L'elenco completo delle Classi di Azioni disponibili è consultabile sul sito web di seguito indicato:

<https://www.gsam.com/responsible-investing>.

"C": Classe di Azioni rivolta a investitori individuali che siano clienti di Distributori che abbiano sottoscritto, a discrezione della Società di gestione, un accordo di Classe di Azioni C con la Società di gestione in relazione all'investimento dei loro clienti nella Società per il quale possono essere pagati retrocessioni o incentivi. La Classe di Azioni "C" sarà chiusa senza preavviso (separato) agli Azionisti quando il suo patrimonio avrà raggiunto un determinato livello (pre-)determinato dalla Società di gestione, nel qual caso non saranno accettate ulteriori sottoscrizioni e conversioni nella Classe di Azioni "C" da parte degli investitori. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "C" è uguale o inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di Azioni

"P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "C" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "C" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P". Le commissioni di gestione, di servizio, di sottoscrizione e di conversione per ogni Comparto sono indicate nella scheda informativa di ciascuno di essi.

"D": Classe di azioni ordinarie destinata agli investitori persone fisiche nel mercato olandese. A questo tipo di classe di azioni non si applicano le commissioni di sottoscrizione e di conversione.

"I": Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali. Le Azioni di Classe "I" sono emesse solo per i sottoscrittori che compilano il modulo di sottoscrizione conformemente agli obblighi, ai doveri di dichiarazione e alle garanzie da fornire in relazione al loro status di Investitori Istituzionali, ai sensi dell'Articolo 174 della Legge del 2010. Le domande di sottoscrizione relative alle Azioni di Classe "I" saranno accettate soltanto quando tutti i documenti e i giustificativi richiesti saranno stati debitamente compilati e trasmessi.

"M": Classe di azioni riservata agli Investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione dell'1,5% massimo e a una commissione di sottoscrizione del 5% massimo. Essa è commercializzata da consociate della Società di gestione o, a discrezione del Consiglio di amministrazione, da distributori e/o in mercati per cui è necessario ricorrere a tale struttura di commissioni.

"N": Classe di azioni ordinarie che non paga alcuna retrocessione ed è destinata agli investitori persone fisiche che hanno il proprio conto titoli nei Paesi Bassi presso un istituto finanziario olandese regolamentato. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima applicata alla Classe di azioni "P", conformemente ai livelli delle commissioni di gestione massime riportati nella scheda informativa di ciascun Comparto. La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P", conformemente ai livelli delle commissioni di servizio fisse riportati nella scheda informativa di ciascun Comparto. A questo tipo di Classe di Azioni non si applicano le commissioni di sottoscrizione e di conversione.

"O" Classe di Azioni destinata a investitori individuali che investono direttamente o tramite un OIC che investe per loro conto, che sono clienti di Distributori, fornitori di servizi d'investimento o intermediari finanziari che forniscono ai seguenti clienti:

- a) servizi indipendenti di consulenza in materia di investimenti e/o di gestione di portafoglio ai sensi della MiFID II o della legislazione nazionale applicabile, oppure
- b) altri servizi di investimento ai sensi della MiFID II o della legislazione nazionale applicabile e

hanno accordi commissionali separati con tali clienti in relazione a tali servizi, a condizione che, secondo i termini di tali accordi, non ricevano o non siano idonei a ricevere e conservare per sé qualsiasi retrocessione o incentivo in relazione ai loro investimenti nella relativa Classe di Azioni;

e che, a discrezione della Società di gestione, abbiano stipulato con quest'ultima un accordo per la Classe di azioni O relativamente ai rispettivi investimenti nella Società. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "O" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "O" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "O" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P". Le commissioni di gestione, di servizio, di sottoscrizione e di conversione per ogni Comparto sono indicate nella scheda informativa di ciascuno di essi.

- "P": Classe di azioni ordinarie destinata agli investitori persone fisiche.
- "Q": Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "Q" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "I". La commissione di servizio fissa per la Classe di azioni "Q" è uguale a quella per la Classe di azioni "I". A questo tipo di Classe di Azioni non si applicano le commissioni di sottoscrizione e di conversione. Le commissioni di gestione, di servizio fissa e di sottoscrizione per ogni Comparto sono indicate nella scheda informativa di ciascuno di essi.
- "R": "Classe di Azioni Ordinaria che non prevede retrocessioni ed è rivolta a singoli investitori che sono clienti di Distributori, fornitori di servizi in materia di investimenti o intermediari finanziari che forniscono:
- servizi indipendenti di consulenza in materia di investimenti e/o di gestione di portafoglio ai sensi della MiFID II o della legislazione nazionale applicabile, oppure
 - servizi e attività di investimento ai sensi della MiFID II o della legislazione nazionale applicabile, hanno accordi di commissioni separate con i loro clienti in relazione a tali servizi e attività fornite e, secondo i termini di tali accordi di commissioni, non ricevono, o non sono idonei a ricevere e conservare per sé, qualsiasi retrocessione o incentivo (rebate) dalla relativa Classe di Azioni.

La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima applicata alla Classe di Azioni "P", conformemente ai livelli delle commissioni di gestione massime riportati nella scheda informativa di ciascun Comparto. La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P", conformemente ai livelli delle commissioni di servizio fisse riportati nella scheda informativa di ciascun

Comparto. Le commissioni massime di sottoscrizione e conversione per la Classe di azioni "R" sono uguali a quelle della Classe di azioni "P", riportate nella scheda informativa di ciascun Comparto.

- "S": Classe di azioni riservata a titolari beneficiari persone giuridiche, con un Importo minimo di sottoscrizione di EUR 1.000.000, soggetta a una tassa di sottoscrizione all'aliquota annua dello 0,05% sul patrimonio netto.
- "T": Classe di azioni riservata agli Investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione inferiore o uguale e a una commissione di sottoscrizione massima del 5%. Essa è commercializzata da consociate della Società di gestione o, a discrezione del Consiglio di amministrazione, da distributori e/o in mercati per cui è necessario ricorrere a tale struttura di commissioni.
- "U": Classe di azioni per cui non saranno pagate retrocessioni e riservata a Investitori istituzionali selezionati aventi sede in Svizzera, ai fini della gestione discrezionale, che a discrezione della Società di gestione abbiano stipulato con quest'ultima uno speciale accordo per la Classe di azioni U relativamente ai rispettivi investimenti nella Società. La commissione di gestione massima, la Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e la Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "U" non sono maggiori della commissione di gestione massima, della Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e della Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "I" indicate nella scheda informativa di ciascun Comparto. A questo tipo di classe di azioni non si applicano le commissioni di sottoscrizione e di conversione.
- "V": Classe di azioni riservata agli Investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione più elevata.
- "X": Classe di Azioni ordinarie destinata agli investitori persone fisiche, che si distingue dalla Classe "P" per il fatto di avere una commissione di gestione più elevata e di essere distribuita in paesi in cui le condizioni di mercato impongono una struttura di commissioni più elevate.
- "Y": Classe di azioni destinata a singoli investitori clienti di Distributori che abbiano stipulato specifici accordi di distribuzione con la Società di gestione e soggetta a una Commissione di sottoscrizione condizionata differita ("CSCD"). La commissione di gestione massima e la commissione di servizio fissa per la Classe di azioni "Y" saranno altrettanto elevate quanto le rispettive commissioni applicate alla Classe di azioni "X", conformemente ai livelli delle commissioni riportati nella scheda informativa di ciascun Comparto. La Classe di azioni "Y" differisce tuttavia dalla Classe di azioni "X" in quanto applica una commissione di distribuzione supplementare dell'1%. La commissione di distribuzione è pagabile mensilmente in via posticipata sulla base del valore patrimoniale netto medio giornaliero della pertinente Classe di azioni "Y". Alle sottoscrizioni di Azioni di Classe "Y" non si applica alcuna commissione di

sottoscrizione. La CSCD sarà dedotta dai proventi dei rimborsi di Azioni effettuati entro i primi tre anni dalla data dell'ordine iniziale di sottoscrizione. Il livello della CSCD diminuirà in funzione del periodo di detenzione delle Azioni rimborsate e si applicherà sul valore più basso tra il prezzo originario di sottoscrizione e il prezzo di rimborso delle Azioni pertinenti, moltiplicato per il numero di Azioni rimborsate:

Fino a un anno:	3,00%
Da uno a due anni:	2,00%
Da due a tre anni:	1,00%
Oltre tre anni:	0%

Dopo tre anni le Azioni di Classe "Y" saranno convertite automaticamente e gratuitamente in Azioni di Classe "X" dello stesso Comparto.

"Z": Classe di Azioni riservata agli Investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato con quest'ultima uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo. A questa Classe di Azioni non sarà addebitata alcuna commissione di gestione. Una commissione di gestione specifica sarà invece addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. Questa commissione di gestione specifica può variare in funzione degli azionisti di questa classe di azioni. Il metodo di calcolo e la frequenza del pagamento delle commissioni specifiche saranno stabiliti separatamente in ciascun Accordo speciale e pertanto saranno disponibili unicamente ai rispettivi contraenti di tali accordi. A tale classe di azioni sarà addebitata una commissione di servizio (la "Commissione di servizio"), che coprirà i costi d'amministrazione e di custodia degli investimenti e le altre spese operative e amministrative correnti. La Commissione di servizio comprende ed esclude gli stessi elementi indicati nel presente prospetto informativo per la Commissione di servizio fissa. La Società di gestione avrà il diritto di trattenere qualsiasi importo della Commissione di servizio addebitato alla Classe di azioni che risulti superiore alle spese effettivamente sostenute a tale riguardo dalla Classe pertinente. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o controvalore in un'altra valuta. Qualora l'investimento scenda al di sotto dell'importo minimo di partecipazione in seguito all'esecuzione di richieste di rimborso, trasferimento o conversione, la Società di gestione potrà chiedere all'Azionista interessato di sottoscrivere altre Azioni per ripristinare l'importo minimo di partecipazione. In caso di mancata ottemperanza alla richiesta, la Società di gestione avrà facoltà di rimborsare all'Azionista tutte le Azioni di sua proprietà.

"Zz": Classe di Azioni riservata agli Investitori Istituzionali, diversa dalla classe "Z" in quanto una commissione per i servizi di gestione del fondo che copre la commissione di gestione, la Commissione di Servizio e qualsiasi altra commissione sarà prelevata dalla Società di Gestione direttamente nei confronti dell'Azionista come stabilito nell'accordo sui servizi di gestione del fondo ("Accordo sui Servizi di Gestione

del Fondo") stipulato con la Società di Gestione, a propria discrezione. Questa commissione di gestione del fondo specifica può variare in funzione degli azionisti di questa classe di azioni. Il metodo di calcolo e la frequenza del pagamento delle commissioni specifiche saranno stabiliti separatamente in ciascun Accordo sui Servizi di Gestione del Fondo e pertanto saranno disponibili unicamente ai rispettivi contraenti di tali accordi.

Classi di Azioni con copertura valutaria

Quando una Classe di Azioni è definita "con copertura valutaria" (una "Classe di Azioni con copertura valutaria"), si persegue lo scopo di coprire la totalità o parte del valore del patrimonio netto espresso nella Valuta di riferimento del Comparto o di coprire l'esposizione valutaria di alcune attività del Comparto (non necessariamente di tutte) nella Valuta di riferimento della Classe di Azioni con copertura valutaria o in un'altra valuta.

La copertura sarà effettuata di norma utilizzando diversi strumenti finanziari derivati, tra cui, a titolo non esaustivo, i contratti a termine su valute negoziati over the counter ("OTC") e gli swap su valute. I profitti e le perdite associati a tali operazioni di copertura saranno imputati alla/e relativa/e Classe/i di Azioni con copertura valutaria.

Le tecniche utilizzate per la copertura di Classi di Azioni potranno comprendere:

- i. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di denominazione della Classe di Azioni e la Valuta di riferimento del Comparto interessato ("Copertura rispetto alla Valuta di base");
- ii. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra l'esposizione valutaria derivante dalle posizioni del Comparto interessato e la valuta di denominazione della Classe di Azioni ("Copertura del portafoglio a livello di Classe di Azioni");
- iii. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra l'esposizione valutaria derivante dalle partecipazioni dell'indice interessato e la valuta di denominazione della Classe di Azioni ("Copertura dell'indice a livello di Classe di Azioni");
- iv. Le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio originate dalle correlazioni tra le valute degli investimenti del Comparto interessato e la valuta di riferimento della Classe di Azioni (il "Proxy Hedging a livello di Classe di Azioni").

Gli investitori devono essere consapevoli che le operazioni di copertura valutaria non garantiscono una copertura perfetta e potrebbero verificarsi posizioni di sovracopertura o sottocopertura che potrebbero comportare ulteriori rischi come illustrato nella Parte III: Informazioni supplementari", Capitolo II. "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata". La Società di gestione garantisce che le posizioni di copertura non superino il 105% e che non scendano al di sotto del 95% della quota di valore patrimoniale netto della Classe di Azioni con copertura valutaria da coprire rispetto al rischio di cambio. Si ricorda agli investitori che un investimento in una Classe di Azioni con copertura valutaria potrà avere

un'esposizione residua a valute diverse dalla valuta rispetto a cui è coperta la Classe di azioni.

Inoltre, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la copertura effettuata a livello di Classi di azioni è distinta dalle diverse strategie di copertura che il Gestore degli investimenti potrà utilizzare a livello di portafoglio.

L'elenco delle Classi di Azioni con copertura valutaria disponibili può essere consultato sul sito web www.gsam.com/responsible-investing.

Importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione

Salvo diversamente specificato nelle schede informative dei singoli Comparti, il Consiglio di amministrazione ha stabilito gli importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione per ciascuna Classe di azioni di seguito elencati.

Classe di Azioni	Importo minimo di sottoscrizione	Importo minimo di partecipazione
C	-	-
D	-	-
I	250.000 EUR, che possono essere ripartiti tra tutti i Comparti della Società	250.000 EUR, che possono essere ripartiti tra tutti i Comparti della Società
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	100.000.000 EUR	100.000.000 EUR
R	-	-
S	1.000.000 EUR	1.000.000 EUR
T	-	-
U	5.000.000 EUR	5.000.000 EUR
V	-	-
X	-	-
Y	-	-
Z	5.000.000 EUR	5.000.000 EUR
Zz	5.000.000 EUR	5.000.000 EUR

Di volta in volta, la Società di gestione avrà facoltà di derogare o ridurre gli importi minimi di sottoscrizione e di partecipazione applicabili.

La Società di gestione ha il diritto di chiedere a un Azionista di effettuare ulteriori sottoscrizioni fino al raggiungimento dell'Importo Minimo di Partecipazione richiesto solo se, a seguito dell'esecuzione di un ordine di rimborso, trasferimento o conversione di Azioni inoltrato dall'Azionista,

la partecipazione di detto Azionista scende al di sotto dell'Importo Minimo di Partecipazione richiesto. In caso di mancata ottemperanza alla richiesta, la Società di gestione avrà facoltà di riacquistare dall'Azionista tutte le Azioni di sua proprietà. Nelle medesime circostanze, la Società di gestione potrà convertire le Azioni di una Classe di Azioni nelle Azioni di un'altra Classe del medesimo Comparto con commissioni e spese più elevate.

Qualora a seguito di un rimborso, di una conversione o di un trasferimento, un Azionista acquisisca la proprietà di un importo residuo contenuto di Azioni, considerato un valore non superiore a EUR 10 (o importo equivalente in un'altra valuta), la Società di gestione può decidere a sua esclusiva discrezione di procedere al rimborso di tale posizione e di corrispondere i proventi all'Azionista.

Profilo dell'investitore tipo

La Società di gestione ha definito le tre categorie Defensive, Neutral e Dynamic per descrivere l'orizzonte temporale dell'investitore e la volatilità prevista del Comparto.

Categorie	Definizioni
Defensive	I Comparti che appartengono alla categoria Defensive sono di norma indicati per investitori con un orizzonte temporale di breve periodo. Questi Comparti sono concepiti come investimento "core" che prevede una bassa perdita potenziale in conto capitale e livelli di reddito regolari e stabili.
Neutrale	I Comparti che appartengono alla categoria Neutral sono di norma indicati per investitori con un orizzonte temporale almeno di medio periodo. Questi Comparti sono concepiti come investimento "core" che prevede un'esposizione ai mercati del reddito fisso conformemente alla politica d'investimento dei singoli Comparti e l'investimento in mercati soggetti a una volatilità moderata.
Dynamic	I Comparti che appartengono alla categoria Dynamic sono di norma indicati per investitori con un orizzonte temporale di lungo periodo. Questi Comparti sono concepiti per fornire un'esposizione aggiuntiva a investitori esperti. Una quota significativa delle attività può essere investita in azioni o in titoli collegati alle azioni oppure in obbligazioni con rating inferiore a Investment Grade nei mercati che possono essere soggetti a un'elevata volatilità.

Le descrizioni relative alle categorie di cui sopra devono essere considerate indicative e non forniscono alcuna informazione in merito ai possibili rendimenti. Esse devono essere utilizzate unicamente a scopo di confronto con altri Comparti della Società.

Il Profilo dell'investitore tipo dei singoli Comparti è riportato nella scheda informativa di ciascun Comparto nella sezione "Profilo dell'investitore tipo".

Si consiglia agli investitori di rivolgersi al proprio consulente finanziario prima di investire nei Comparti della Società.

GOLDMAN SACHS AAA ABS

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 4 ottobre 2013.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo di questo Comparto a gestione attiva è di investire prevalentemente in Asset Backed Securities ("ABS") con il rating di credito più elevato possibile secondo le valutazioni adottate da agenzie di rating indipendenti quali Standard & Poor's, Moody's e Fitch. Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in strumenti che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Per la selezione settoriale, il Comparto utilizza una combinazione di approccio top-down basato su fondamentali macroeconomici, valutazione e momentum, e approccio bottom-up per la selezione dei titoli, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

Gli ABS sono titoli di debito nei quali il diritto all'interesse e al capitale è garantito da un pool sottostante di attività o dal reddito da questo generato. I rischi e i benefici economici della garanzia collaterale vengono trasferiti all'emittente, direttamente o indirettamente, da un'impresa, un'istituzione finanziaria o un altro veicolo mediante un programma di cartolarizzazione. La garanzia collaterale o il reddito generato da quest'ultima potrebbero essere collegati, a titolo non esaustivo, a mutui ipotecari residenziali, crediti connessi a carte di credito, prestiti agli studenti e contratti di leasing. Al momento dell'acquisto, i titoli avranno un rating almeno pari ad AA-/Aa3. Nella selezione degli investimenti, il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei titoli e garantirà che i loro profili creditizi e di liquidità non ne risentano negativamente. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e della diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza.

Gli strumenti ABS sono esposti a rischi quali il rischio di credito e di liquidità, che derivano dalla qualità della garanzia collaterale associata, e il rischio legale, dovuto alla complessità delle operazioni. Qualora si verifici uno di tali rischi, il valore patrimoniale netto potrà essere rettificato al rialzo o al ribasso. Date le peculiarità di questi strumenti, il Comparto è riservato agli Investitori istituzionali.

Gli investimenti saranno effettuati nei mercati di tutto il mondo. Tuttavia, allo scopo di limitare il rischio di cambio, l'esposizione valutaria derivante da titoli denominati in valute diverse dalla Valuta di riferimento del Comparto (euro) sarà generalmente coperta nei confronti dell'euro. Ciò potrà avvenire mediante la copertura del rischio di cambio rispetto all'euro delle attività denominate in valute diverse dall'euro, attraverso l'utilizzo di tecniche e strumenti finanziari descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti".

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato

monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Restrizioni d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant

il warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati su regole. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico

- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs AAA ABS

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Massimo tre Giorni lavorativi bancari dopo il giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile settimanalmente sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di sottoscrizione Commissione di gestione	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,24%	0,12%	2%	0%	-
P	-	0,48%	0,15%	3%	3% in Belgio e l'1% altrove	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% in Belgio e l'1% altrove	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% in Belgio e l'1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	0%	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato il 9 giugno 2008.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo in una serie di beta di comparti finanziari liquidi, dove le allocazioni sono determinate dai nostri sofisticati modelli quantitativi proprietari. Il Comparto è gestito attivamente e non fa riferimento a un benchmark.

A tal fine, l'esposizione ai rispettivi mercati viene prevalentemente assunta (per almeno i 2/3 del patrimonio netto del Comparto) mediante un'ampia gamma di Indici, investendo in strumenti finanziari derivati lineari (ad es. total return swap, futures, contratti a termine) e non lineari (ad es. opzioni), strumenti primari e a reddito fisso (ad es. liquidità, Strumenti del mercato monetario, obbligazioni, depositi). Tutte le attività sottostanti sono investimenti ammissibili ai sensi della Direttiva OICVM e come descritto in dettaglio nella Parte III, Capitolo III, Sezione A del presente prospetto informativo. Il Comparto non effettuerà in alcun caso investimenti in hedge fund.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dal governo degli Stati Uniti e dalle sue autorità locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto potrà essere esposto a un'ampia gamma di classi di attività e fattori di rischio quali azioni, valute, strumenti a reddito fisso, materie prime e volatilità (l'elenco non è esaustivo). Le decisioni relative agli investimenti sono basate prevalentemente su modelli e saranno oggetto di una gestione dinamica. La strategia identifica i fattori trainanti del rendimento, tra gli altri, dall'ampio universo degli hedge fund tramite un sofisticato approccio quantitativo. Ciò consente alla strategia di cogliere i temi prevalenti e che hanno riportato buone performance nei mercati e nelle classi di attivi alternativi.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario, depositi e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Il Comparto potrà infine investire, a titolo accessorio, in altri Valori mobiliari (inclusi warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto e obbligazioni convertibili), Strumenti del mercato monetario, depositi e valute, quote di OICVM e di altri OICR. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento del Comparto. Il Comparto potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati dalla legislazione lussemburghese, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):

- Strumenti finanziari derivati legati alle fluttuazioni del mercato come opzioni call e put, swap e contratti future su titoli, indici, panieri di titoli o qualsiasi altro strumento finanziario, contratti per differenza

("CFD") che sono strumenti finanziari derivati collegati a un accordo stipulato in un contratto future in base al quale le differenze di regolamento sono effettuate tramite pagamenti in contanti, piuttosto che la consegna di titoli fisici e Total Return Swap che sono strumenti finanziari derivati collegati a un contratto swap in cui una parte effettua pagamenti sulla base di un tasso fisso, fisso o variabile, mentre l'altra parte effettua pagamenti sulla base del rendimento di un'attività sottostante, che include sia il reddito che genera sia eventuali plusvalenze.

- Strumenti finanziari derivati collegati a tassi di cambio oppure a oscillazioni valutarie quali contratti future su valute od opzioni valutarie call o put, swap su valute, transazioni in future su valute e proxy hedging, attraverso cui il Comparto effettua un'operazione di copertura nella propria Valuta di riferimento (valuta dell'Indice o Valuta di riferimento) nei confronti di un'altra valuta vendendo o acquistando una terza valuta strettamente collegata alla propria Valuta di riferimento.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero

dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) risorse naturali

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in un portafoglio composto da strumenti finanziari misti

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Alternative Beta

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
P	-	1,00%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY GROWTH & INCOME

Introduzione

Il Comparto, costituito con decorrenza dal 10 dicembre 2001 con il nome ING (L) Invest New Asia mediante conferimento del patrimonio del Comparto New Asia Equity (costituito il 24 maggio 1994) di ING International SICAV, il 16 maggio 2003 ha incorporato i seguenti comparti: ING (L) Invest Philippines (costituito in data 21 giugno 1999), ING (L) Invest Korea (costituito in data 16 marzo 1998), ING (L) Invest Indonesia (costituito in data 16 giugno 1997) e ING (L) Invest Singapore & Malesia (costituito in data 11 agosto 1997). ING (L) Invest New Asia ha incorporato, in data 23 maggio 2003, il Comparto ING (L) Invest India (costituito in data 9 dicembre 1996) e, in data 22 settembre 2003, i comparti BBL Invest Asian Growth e BBL Invest Thailand di BBL Invest. Questo Comparto è stato ridenominato NN (L) Asia Income con effetto dal 1° ottobre 2015 a seguito di un cambiamento del suo obiettivo e della sua politica d'investimento e Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income a partire dal 6 marzo 2023.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto è quello di offrire agli investitori una crescita del capitale e un livello di reddito interessante, affidandosi prevalentemente ad un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli correlati ad azioni insieme ad una strategia di copertura dei derivati.

Il Comparto utilizza una gestione attiva e si propone di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento investendo gli attivi in gestione prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) emessi da società costituite, quotate o negoziate in Asia (eccetto Giappone e Australia), in virtù di un'analisi fondamentale e mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Il Comparto mira a generare profitti da dividendi sulle azioni ordinarie detenute in portafoglio e da premi generati dalla vendita di opzioni coperte su azioni e Indici, in particolare ma non solo, sugli Indici HSI e Kospi 200.

Si prevede che il Comparto si comporti come segue rispetto all'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società:

- La componente azionaria del portafoglio del Comparto punta a sovraperformare l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice.
- Come parte della propria strategia di copertura dei derivati, il Comparto venderà opzioni call ("Call overwriting") e riceverà in cambio i proventi derivanti dall'opzione, che potranno essere distribuiti. La copertura con derivati dovrebbe ridurre la volatilità dei rendimenti complessivi (dividendi compresi) del Comparto, rispetto all'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, con un effetto di riduzione del rischio in condizioni di mercato avverse. Il Comparto dovrebbe generare rendimenti superiori, corretti per il rischio, rispetto all'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società su un orizzonte temporale di diversi anni. Questa strategia in genere registra performance inferiori rispetto ad un portafoglio simile senza derivati nei periodi

in cui i prezzi delle azioni sottostanti aumentano, ma registra performance superiori quando i prezzi sottostanti diminuiscono.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A. Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibile in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Gestore degli investimenti

Nomura Asset Management Taiwan Ltd

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione massima
D	-	1,40%	0,35%	-	-	-
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011 con il nome ING (L) Renta Fund Asian Debt. Ha incorporato il seguente Comparto: Asian Debt (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio principalmente costituito da obbligazioni e Strumenti del mercato monetario di emittenti asiatici (ad es. Singapore, Malesia, Thailandia, Indonesia, Corea del Sud, Taiwan, Filippine, India, Hong Kong e Cina e altri paesi della stessa area geografica) e denominati in dollari statunitensi. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento. Il Comparto è gestito attivamente con un'attenzione particolare al debito emesso in valuta forte e alla selezione degli emittenti, basata sulla ricerca e sulle raccomandazioni del nostro team di analisti del credito. Il portafoglio è diversificato tra paesi, settori e strumenti. Gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 20% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, si fa presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Questo Comparto è destinato a investitori ben informati che intendono destinare una parte del proprio portafoglio ai mercati asiatici in fase di sviluppo che offrono interessanti opportunità d'investimento di lungo periodo. Si tratta tuttavia di mercati che comportano un livello di rischio superiore alla media.

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia

degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato. Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Il Comparto può investire in titoli negoziati su Bond Connect. Bond Connect è un mercato che favorisce l'investimento sul mercato obbligazionario cinese. I rischi associati agli investimenti mediante Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Orario limite per le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione	Ore 11.00 (CET) di ciascun Giorno di valutazione.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio massima	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
O	-	0,30%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (FORMER NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 28 aprile 2014.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investirà principalmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in obbligazioni ad alto rendimento emesse in Asia (Giappone escluso) o da società la cui attività è prevalentemente rivolta alla regione asiatica (Giappone escluso). Questi titoli si differenziano dalle obbligazioni tradizionali di tipo investment grade in quanto sono emessi da società che presentano un rischio maggiore in termini di capacità di adempiere pienamente ai loro impegni e, pertanto, offrono un rendimento più elevato. Lo scopo di questo Comparto è realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente, ovvero l'analisi su emittenti specifici di obbligazioni societarie viene combinata con un'analisi di mercato più ampia al fine di costruire un portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di rendimento di tali emittenti nei vari settori e le differenze di rendimento tra paesi, settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice. Poiché le differenze nelle performance ad alto rendimento di un settore possono essere significative, un'attenzione particolare alla selezione e diversificazione degli emittenti costituisce una parte fondamentale del processo d'investimento del Comparto.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingententi (fino al 20% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

- Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato. Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Nota: le valutazioni sono assegnate da rinomate agenzie di rating a strumenti a reddito fisso negoziabili sui mercati. Tali valutazioni forniscono un'indicazione ragionevole del rischio di credito associato agli emittenti: minore è il rating, maggiore sarà il rischio di credito. Per compensare tale rischio, tuttavia, le società che presentano tale valutazione offriranno obbligazioni ad alto rendimento. Le valutazioni assegnate dalle agenzie di rating sono comprese fra AAA (rischio quasi assente) e CCC (rischio di insolvenza molto elevato). Le valutazioni relative ai mercati ad alto rendimento variano da BB+ a CCC. Alla luce di tali fattori, questo Comparto si rivolge a investitori ben informati e consapevoli del livello di rischio associato agli investimenti prescelti.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati su regole. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite

dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Asia High Yield (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Orario limite per le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione	Ore 11.00 (CET) di ciascun Giorno di valutazione.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 25 agosto 1997. L'8 aprile 2011 il Comparto ha incorporato ING (L) Invest European Banking & Insurance, lanciato il 25 maggio 1998.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società del settore finanziario. In particolare, sono comprese società che svolgono la propria attività commerciale nei seguenti settori: banche, credito al consumo, banche d'investimento e intermediazione, asset management e assicurazioni. Il portafoglio è diversificato in vari paesi. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico

investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) pratiche di marketing e concorrenziali
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo Investimenti in azioni

Valuta di riferimento Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.
Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione Commissione di sottoscrizione	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS BELGIUM GOVERNMENT BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 17 giugno 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Belgium Government Euro (17 giugno 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund II SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto punta a conseguire rendimenti investendo prevalentemente in titoli di Stato belgi. La scadenza media del portafoglio sarà superiore a tre anni. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni governative che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza input di ricerca sia fondamentali che quantitativi per adeguare attivamente la curva della duration e le posizioni al fine di offrire un profilo di rendimento interessante. Il Comparto utilizza una gestione attiva per prevedere le variazioni del livello dei rendimenti dei titoli di Stato, della curva dei rendimenti e degli spread nazionali nell'eurozona sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Belgio e/o Germania e dalle loro autorità pubbliche locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto), in obbligazioni governative di altri paesi dell'eurozona, in strumenti del mercato monetario, in titoli soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, come descritto al Capitolo III "Limiti d'investimento", Sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- credit default swaps

contratti di cambio a termine e opzioni su valute. Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito

atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è basso. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Introduzione

Questo Comparto (lanciato in data 20 novembre 1997 con il nome ING (L) Invest Chemicals) ha incorporato il Comparto ING (L) Invest Metals & Mining (lanciato in data 7 febbraio 1994) il 23 maggio 2003. L'8 aprile 2011, ING (L) Invest Materials ha incorporato ING (L) Invest European Materials (lanciato in data 4 settembre 2000), precedentemente denominato ING (L) Invest European Cyclical. A decorrere dal 1° dicembre 2019, questo comparto ha cambiato denominazione da NN (L) Materials in NN (L) Climate & Environment e dal 6 marzo 2023 in Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto utilizza una gestione attiva e intende investire in società che generano un impatto sociale e ambientale positivo unitamente a un rendimento finanziario. Il comparto ha un approccio all'investimento a impatto.

Il Comparto ha un universo d'investimento globale, compresi i mercati emergenti, che è allineato con le tendenze sociali e ambientali a lungo termine.

Essenzialmente le imprese con un impatto sociale e ambientale positivo sono idonee a essere incluse nel Comparto. Il processo di selezione prevede la valutazione dell'impatto, l'analisi finanziaria e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, le emissioni nell'acqua e la politica retributiva.

Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari.

Inoltre, in qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, sono applicabili restrizioni più severe per gli investimenti in alcune società tali restrizioni si riferiscono sia ad attività che a comportamenti e sono applicate alla quota azionaria del portafoglio.

Il Comparto punta ad aggiungere valore attraverso l'analisi delle società, l'impegno e la valutazione delle conseguenze.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Il Comparto è privo di benchmark. Per confrontare i risultati finanziari, per il Comparto viene usato l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società come riferimento di lungo periodo.

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società domiciliate, quotate o negoziate in qualsiasi luogo del mondo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow

Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- Performance swap, Total Return Swap o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) risorse naturali
- c) inquinamento e rifiuti

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity.

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 27 luglio 2010.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto è offrire un'esposizione efficiente a un portafoglio diversificato di materie prime e realizzare una performance superiore a quella dell'indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società.

Il Comparto mira a conseguire il proprio obiettivo investendo attivamente in una serie diversificata di strumenti su materie prime esposti a vari punti della curva dei futures su commodity e definiti come indici di materie prime idonei ai sensi della Legge del 2010.

L'esposizione a strumenti su materie prime avviene tramite Total Return Swap con controparti a rating elevato. Tali swap consentono al Comparto di ricevere il rendimento dei vari strumenti su commodity sottostanti a fronte del pagamento di una commissione fissa.

Il rischio di controparte derivante dagli swap è limitato dall'attuazione di un processo giornaliero di scambio di collaterale con le controparti di swap. Il Comparto ha inoltre la possibilità di liquidare gli swap in qualsiasi momento.

Al fine di conseguire il proprio obiettivo, il Comparto potrà altresì utilizzare futures e swap relativi ad altri strumenti su commodity.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Il Comparto non acquisterà direttamente materie prime fisiche.

Il Comparto può investire in un portafoglio di Valori mobiliari e/o Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dagli Stati Uniti d'America in misura superiore al 35% del Valore patrimoniale netto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento, il Comparto potrà infine investire, a titolo accessorio, in altri Valori mobiliari (inclusi warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto, e obbligazioni convertibili), Strumenti del mercato monetario, depositi e valute, quote di OICVM e di altri OICR. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa

della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati inclusi, a titolo non esaustivo:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) risorse naturali

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di

governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in un portafoglio composto da strumenti finanziari misti

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Commodity Enhanced

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
O	-	0,30%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 28 gennaio 2020.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti investendo attivamente almeno il 85% del patrimonio netto in obbligazioni verdi emesse da società, principalmente denominate in euro. Le obbligazioni verdi sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario i cui proventi saranno impiegati per il finanziamento o rifinanziamento parziale o totale di progetti nuovi e/o esistenti a favore dell'ambiente. Queste obbligazioni sono emesse prevalentemente da organismi sovranazionali, subsovrani, agenzie e società che perseguono politiche di sviluppo sostenibile e osservano al contempo principi ambientali, sociali e di governance.

Il processo di selezione prevede l'analisi delle obbligazioni verdi, l'analisi tradizionale del credito e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono le emissioni annue di gas serra (GHG) evitate. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti obbligazionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in alcune società. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni a rischio più elevato (con un rating di qualità inferiore a BBB- ma ancora superiore a BB-) non possono superare il 10% delle attività nette del Comparto. In caso di declassamento del rating al di sotto di BBB-, il titolo declassato è incluso nel limite del 10%. Quando questo limite viene violato, le obbligazioni verranno vendute per garantire la conformità al limite del 10% entro 5 giorni lavorativi. Il Comparto può investire in obbligazioni prive di rating fino al 20% del Patrimonio netto del Comparto

Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Il Comparto è gestito attivamente. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 5 anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Per raggiungere tale obiettivo, il Comparto prende decisioni di gestione attive, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice, che determineranno posizioni di sovrappeso e sottopeso rispetto a tale Indice, nonché investimenti in titoli che non fanno parte dell'Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio e per la misurazione della performance. L'Indice è costituito da green bond definiti dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono il clima o altre finalità di sostenibilità ambientale. L'Indice è costituito da green bond emessi da società e denominati principalmente in euro.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di MSCI ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come green bond. Questi criteri di idoneità riflettono temi articolati nei Green Bond Principles e richiedono chiarezza in merito a: (1) utilizzo dichiarato dei proventi; (2) processo di valutazione e selezione di progetti ecosostenibili; (3) processo di gestione dei proventi; (4) reporting continuo delle performance ambientali derivanti dall'utilizzo dei proventi. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice www.bloomberg.com.

A causa dell'applicazione dei criteri d'investimento responsabili basati sulle norme e dell'analisi ESG e della metodologia dei Titoli Green, Sociale e Sostenibilità, descritta in dettaglio nell'Appendice III, informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli, l'universo d'investimento dell'Indice e del comparto può essere diverso.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in titoli soggetti alla Rule 144A e in azioni/quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Inoltre, il Comparto può anche investire in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) fino ad un massimo del 20% delle attività nette del Comparto.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- Total Return Swap o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà in CoCo o titoli insolventi o in sofferenza.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere

classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica,

su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella

Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Corporate Green Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio massima	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Introduzione

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo di questo Comparto è fornire un'esposizione alle obbligazioni societarie dei mercati emergenti gestendo attivamente un portafoglio diversificato composto principalmente da Valori mobiliari a reddito fisso, titoli soggetti alla Rule 144A, Strumenti del mercato monetario, derivati e depositi. I titoli a reddito fisso e gli strumenti del mercato monetario saranno emessi principalmente da imprenditori pubblici o privati di paesi in via di sviluppo ("mercati emergenti") nelle Americhe (inclusi i Caraibi), in Europa centrale, Europa orientale, Asia, Africa e Medio Oriente. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento. Il Comparto è gestito attivamente con un'attenzione alla selezione degli emittenti, basata sulla ricerca e sulle raccomandazioni del nostro team di analisti del credito. Il portafoglio è diversificato tra paesi, settori e strumenti. Gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Il Comparto potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento o in strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.

I Valori mobiliari, di emittenti pubblici e/o privati, includono prevalentemente obbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni con warrant e convertibili, obbligazioni derivanti dalla ristrutturazione di prestiti sindacati o bancari e obbligazioni subordinate. Il termine "Strumenti del mercato monetario" include principalmente, ma non esclusivamente, investimenti in depositi, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite.

Il Comparto potrà investire direttamente, fino ad un massimo del 25% del patrimonio netto, in titoli negoziati sui mercati russi – il "Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) – nonché indirettamente in titoli russi ed euroobbligazioni negoziati su mercati regolamentati, come indicato nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III del presente prospetto informativo.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario, depositi e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, in quote di OICVM e altri OICR e depositi, come descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili". Tuttavia, le posizioni in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale

netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento del Comparto. Il Comparto potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati dalla legislazione lussemburghese, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):

- Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni call e put, swap, contratti future su titoli, Indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e Total return swap. Questi ultimi sono strumenti finanziari derivati collegati a contratti di swap in cui una controparte effettua pagamenti ad un dato tasso d'interesse, fisso o variabile, mentre l'altra controparte li effettua sulla base del rendimento di un'attività sottostante, inclusiva dell'utile da essa generato e delle plusvalenze.
- Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute od opzioni valutarie call o put, swap su valute, transazioni in future su valute e copertura "false risk", attraverso la quale il Comparto effettua una transazione di copertura nella propria Valuta di riferimento (nella valuta dell'Indice o valuta di riferimento) nei confronti di un'altra valuta vendendo o acquistando una terza valuta strettamente collegata alla Valuta di riferimento.
- Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni call e put su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, future rate agreement, operazioni in future su tassi d'interesse, swaption (strumenti che consentono, dietro pagamento alla controparte di un premio, di eseguire in futuro uno swap ad un tasso predefinito al verificarsi di un determinato evento contingente, ad esempio in caso di fissazione dei tassi futuri in base a un Indice di riferimento).
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato. Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il

Comparto applica la Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle regole. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 compartì SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 compartì SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto sarà calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011 e ha incorporato i seguenti Comparti: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV e ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23 settembre 2011), ex Comparto di NN (L) Flex SICAV (ex ING (L) Flex).

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel gestire attivamente un portafoglio diversificato, investito prevalentemente (almeno 2/3 del portafoglio) in Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario a reddito fisso di emittenti pubblici o privati di paesi in via di sviluppo a reddito medio-basso. Tali paesi sono spesso definiti come "mercati emergenti". Gli investimenti saranno effettuati prevalentemente in America del Sud, America centrale (Caraibi inclusi), Europa centrale, Europa orientale, Asia, Africa e Medio Oriente. In particolare, si investirà nei paesi che consentono al gestore di valutare gli specifici rischi economici e politici e nei paesi che hanno avviato determinate riforme economiche nonché raggiunto determinati obiettivi di crescita. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento. Il Comparto è gestito attivamente attraverso l'allocazione geografica, il posizionamento sulla curva e la selezione delle obbligazioni. Il portafoglio è diversificato tra paesi e strumenti. Gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

I Valori mobiliari, emessi dal settore pubblico e/o privato, includono prevalentemente obbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni con warrant e convertibili, obbligazioni derivanti dalla ristrutturazione di prestiti sindacati o bancari (ad es. obbligazioni "Brady") e obbligazioni subordinate. Il termine "Strumenti del mercato monetario" include principalmente, ma non esclusivamente, investimenti in depositi, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite. Questo elenco non ha valore esclusivo.

Il Comparto non investirà in azioni, obbligazioni o Strumenti del mercato monetario russi il cui regolamento o la cui consegna possa avvenire esclusivamente mediante un sistema russo. Il Comparto potrà tuttavia investire in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario russi che consentano il regolamento o la consegna mediante Clearstream o Euroclear.

Gli investimenti avverranno esclusivamente nelle valute dei paesi appartenenti all'OCSE. Di norma, tuttavia, il gestore provvederà alla copertura del rischio di cambio insito in questi investimenti. Ciò potrà avvenire mediante la copertura del rischio di cambio rispetto alla Valuta di riferimento delle attività denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, attraverso l'utilizzo di tecniche e strumenti finanziari descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti". Gli

investitori devono essere consapevoli che le operazioni di copertura non garantiscono una copertura perfetta. Inoltre, non vi sono garanzie che la copertura sia totalmente efficace. Gli investitori nelle Classi di Azioni di copertura potranno avere un'esposizione a valute diverse dalla valuta della Classe di Azioni con copertura.

Per "Hard Currency" ("Valuta forte") si intende la valuta di investimento del Comparto. Le attività di investimento del Comparto sono denominate nelle valute di paesi economicamente sviluppati e politicamente stabili appartenenti all'OCSE.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), in titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto), in credit default swap su prestiti regolati in contanti fino a un massimo del 10% del portafoglio netto del Comparto, in Strumenti del Mercato Monetario, in Valori mobiliari soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Restrizioni d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili". Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo

hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato.

Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un tema

specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,36%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% negli altri paesi	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel gestire attivamente un portafoglio diversificato principalmente costituito da titoli a reddito fisso, Strumenti del mercato monetario, derivati e depositi, puntando in modo strategico sull'esposizione alla duration dei tassi d'interesse dei mercati emergenti e/o al rischio valutario di tali mercati. I titoli a reddito fisso e gli Strumenti del mercato monetario saranno principalmente emessi da, denominati in o esposti alle valute di paesi in via di sviluppo ("mercati emergenti") di America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale, Africa e Medio Oriente. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento. Il Comparto è gestito attivamente attraverso l'allocazione valutaria, il posizionamento sulla curva e la selezione degli strumenti. Il portafoglio è diversificato tra paesi e strumenti. Gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Il Comparto potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento o in strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.

Fino a 1/3 del patrimonio netto del Comparto potrà, inoltre, essere investito in Valori mobiliari a reddito fisso, derivati e Strumenti del mercato monetario emessi da altri paesi, ivi inclusi gli Stati membri dell'OCSE. Tali investimenti saranno denominati in valute forti (ad es. l'euro o il dollaro statunitense) ed esposti a tali valute.

Il Comparto potrà investire direttamente, fino ad un massimo del 25% del patrimonio netto, in titoli negoziati sui mercati russi – il "Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) – nonché indirettamente in titoli russi ed euroobbligazioni negoziati su mercati regolamentati, come indicato nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III del presente prospetto informativo.

Il Comparto potrà altresì investire in prodotti strutturati, ossia Valori mobiliari secondo la definizione di cui all'Articolo 41 (1) della Legge del 2010, al fine di accedere ad alcuni mercati specifici e di superare problemi di natura fiscale e di custodia connessi all'investimento nei mercati in via di sviluppo.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), in titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto) e in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto, in Valori mobiliari soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto

potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento del Comparto. Il Comparto potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati dalla legislazione lussemburghese, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):

- Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni call e put, swap, contratti future su titoli, Indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e Total return swap. Questi ultimi sono strumenti finanziari derivati collegati a contratti di swap in cui una controparte effettua pagamenti ad un dato tasso d'interesse, fisso o variabile, mentre l'altra controparte li effettua sulla base del rendimento di un'attività sottostante, inclusiva dell'utile da essa generato e delle plusvalenze.
- Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute od opzioni valutarie call o put, swap su valute, transazioni in future su valute e copertura "false risk", attraverso la quale il Comparto effettua una transazione di copertura nella propria Valuta di riferimento (nella valuta dell'Indice o valuta di riferimento) nei confronti di un'altra valuta vendendo o acquistando una terza valuta strettamente collegata alla Valuta di riferimento.
- Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni call e put su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, future rate agreement, operazioni in future su tassi d'interesse, swaption (strumenti che consentono, dietro pagamento alla controparte di un premio, di eseguire in futuro uno swap ad un tasso predefinito al verificarsi di un determinato evento contingente, ad esempio in caso di fissazione dei tassi futuri in base a un Indice di riferimento) e cap e floor (nel cui ambito il venditore, a fronte di un premio versato in anticipo, si impegna a rimborsare il compratore in caso di aumento o diminuzione dei tassi di interesse rispetto al prezzo di esercizio, a date prestabilite, durante l'intero periodo di validità del contratto).
- Strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto può investire in titoli negoziati su Bond Connect. Bond Connect è un mercato che favorisce l'investimento sul mercato obbligazionario cinese. I rischi associati agli investimenti mediante Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati su regole. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte

III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo di questo Comparto consiste nel gestire attivamente un portafoglio diversificato, investito in Valori mobiliari a reddito fisso, Strumenti del mercato monetario, derivati e depositi prevalentemente denominati o caratterizzati da un'esposizione alle valute di paesi in via di sviluppo ("paesi emergenti") a medio o basso reddito di America Latina, Asia, Europa centrale, Europa orientale, Africa e Medio Oriente. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto è gestito attivamente attraverso l'allocazione valutaria, il posizionamento sulla curva e la selezione degli strumenti. Il portafoglio del Comparto è diversificato tra paesi e strumenti. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

Il Comparto potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento o in strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.

Inoltre, fino a 1/3 del patrimonio netto del Comparto potrà essere investito in Valori mobiliari a reddito fisso, Strumenti del mercato monetario, derivati e depositi denominati o caratterizzati da un'esposizione a valute forti (ad es. l'euro o il dollaro statunitense).

Il Comparto potrà investire direttamente, fino ad un massimo del 25% del patrimonio netto, in titoli negoziati sui mercati russi – il "Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) – nonché indirettamente in titoli russi ed euroobbligazioni negoziati su mercati regolamentati, come indicato nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento".

Il termine "Valori mobiliari a reddito fisso" include prevalentemente, ma non esclusivamente, obbligazioni a reddito fisso e variabile, obbligazioni con warrant, obbligazioni convertibili e subordinate. Il termine "Strumenti del mercato monetario" include principalmente, ma non esclusivamente, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite. Il Comparto potrà altresì investire in prodotti strutturati, ossia Valori mobiliari secondo la definizione di cui all'Articolo 41 (1) della Legge del 2010, al fine di accedere ad alcuni mercati specifici e di superare problemi di natura fiscale e di custodia connessi all'investimento nei mercati in via di sviluppo.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario, depositi e mezzi

equivalenti alla liquidità, "Restrizioni agli investimenti", Sezione A) "Investimenti idonei",

sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), in titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto), in titoli garantiti da attività fino a un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto, in Valori mobiliari soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III

Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Il Comparto potrà impiegare strumenti finanziari derivati a fini di copertura, per una gestione efficiente del portafoglio e/o come componente della strategia d'investimento del Comparto. Il Comparto potrà quindi investire in tutti gli strumenti finanziari derivati autorizzati dalla legislazione lussemburghese, inclusi i seguenti (l'elenco non è esaustivo):

- Strumenti finanziari derivati collegati alle oscillazioni del mercato, tra cui opzioni call e put, swap, contratti future su titoli, Indici, panieri di titoli o altri strumenti finanziari e Total return swap. Questi ultimi sono strumenti finanziari derivati collegati a contratti di swap in cui una controparte effettua pagamenti ad un dato tasso d'interesse, fisso o variabile, mentre l'altra controparte li effettua sulla base del rendimento di un'attività sottostante, inclusiva dell'utile da essa generato e delle plusvalenze.
- Strumenti finanziari derivati di qualsiasi tipo collegati a tassi di cambio o ad oscillazioni valutarie quali contratti future su valute od opzioni valutarie call o put, swap su valute, transazioni in future su valute e copertura "false risk", attraverso la quale il Comparto effettua una transazione di copertura nella propria Valuta di riferimento (nella valuta dell'Indice o valuta di riferimento) nei confronti di un'altra valuta vendendo o acquistando una terza valuta strettamente collegata alla Valuta di riferimento.
- Strumenti finanziari derivati collegati al rischio di tasso d'interesse, tra cui opzioni call e put su tassi d'interesse, swap su tassi d'interesse, future rate agreement, operazioni in future su tassi d'interesse, swaption (strumenti che consentono, dietro pagamento alla controparte di un premio, di eseguire in futuro uno swap ad un tasso predefinito al verificarsi di un determinato evento contingente, ad esempio in caso di fissazione dei tassi futuri in base a un Indice di riferimento) e cap e floor (nel cui ambito il venditore, a fronte di un premio versato in anticipo, si impegna a rimborsare il compratore in caso di aumento o diminuzione dei tassi di interesse rispetto al prezzo di esercizio, a date prestabilite, durante l'intero periodo di validità del contratto).

- Strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati aventi ad oggetto il rischio di insolvenza quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.
- Essendo soggetti a fattori specifici, gli investimenti in mercati emergenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato.

Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Il Comparto può investire in titoli negoziati su Bond Connect. Bond Connect è un mercato che favorisce l'investimento sul mercato obbligazionario cinese. I rischi associati agli investimenti mediante Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il

rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante.

Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 marzo 2018.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e intende effettuare investimenti diversificati, prevalentemente (almeno 2/3 del portafoglio) in valori mobiliari a reddito fisso e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti pubblici o privati di paesi in via di sviluppo a reddito medio-basso. Tali paesi sono spesso definiti come "mercati emergenti". La scadenza media ponderata del portafoglio non sarà superiore a tre anni.

Gli investimenti saranno effettuati prevalentemente in America del Sud, America centrale (Caraibi inclusi), Europa centrale, Europa orientale, Asia, Africa e Medio Oriente. In particolare, si investirà nei paesi che consentono al gestore di valutare gli specifici rischi economici e politici e nei paesi che hanno avviato determinate riforme economiche nonché raggiunto determinati obiettivi di crescita. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

I Valori mobiliari, emessi dal settore pubblico e/o privato, includono prevalentemente obbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni con warrant e convertibili, obbligazioni derivanti dalla ristrutturazione di prestiti sindacati o bancari (ad es. obbligazioni "Brady") e obbligazioni subordinate. Il termine "Strumenti del mercato monetario" include principalmente, ma non esclusivamente, investimenti in depositi, carta commerciale, obbligazioni a breve termine e obbligazioni garantite. Questo elenco non ha valore esclusivo.

L'universo d'investimento del Comparto comprende titoli con qualità creditizia investment grade e/o inferiore. In questo universo, il Gestore degli investimenti può selezionare anche titoli senza rating cui è stato attribuito un rating interno. Esso viene poi rivisto in modo continuativo, come per qualsiasi altro titolo di debito con rating. Il Gestore degli investimenti punta a un rating medio del portafoglio del Comparto pari a BBB- o superiore.

Il Comparto non investirà in azioni, obbligazioni o Strumenti del mercato monetario russi il cui regolamento o la cui consegna possa avvenire esclusivamente mediante un sistema russo. Il Comparto potrà tuttavia investire in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario russi che consentano il regolamento o la consegna mediante Clearstream o Euroclear.

Per "Hard Currency" ("Valuta forte") si intende la valuta di investimento del Comparto. Le attività di investimento del Comparto sono denominate nelle valute di paesi

economicamente sviluppati e politicamente stabili appartenenti all'OCSE.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari e titoli convertibili contingenti fino al 10% del patrimonio netto e obbligazioni prive di rating fino al 20% del patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, in Valori mobiliari soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, come descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", Sezione A "Investimenti ammessi". Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Dove

Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto non investirà in strumenti con rating inferiori a B-/B3 secondo le valutazioni adottate da agenzie di rating indipendenti quali Standard & Poor's, Moody's e/o Fitch, o rating equivalente, determinato dal gestore degli investimenti, strumento per gli strumenti sprovvisti di rating.

Qualora uno strumento abbia ricevuto il rating da una sola delle suddette agenzie, verrà considerato tale rating. Qualora abbia ricevuto il rating da due o più di tali agenzie, verrà considerato il secondo rating migliore.

Qualsiasi titolo successivamente declassato al di sotto di B-/B3 o di un rating equivalente potrà continuare ad essere detenuto per un periodo di sei mesi, a meno che non rappresenti più del 3% del patrimonio netto dei Comparti, nel qual caso dovrà essere venduto immediatamente.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.
- Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o

altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato.

Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato.

Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non

sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
P	-	1,00%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	1,30%	0,20%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Introduzione

Il comparto è stato costituito con decorrenza dal 10 dicembre 2001, mediante conferimento del patrimonio del comparto Latin America Equity (costituito in data 24 maggio 1994) della ING International SICAV. In data 17 aprile 2003, ha incorporato il comparto ING (L) Invest Brazil (costituito in data 17 gennaio 2000) e, in data 22 settembre 2003, il comparto BBL Invest Latin America.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto gestito attivamente persegue un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice, come riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società.

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto di azioni e/o altri Valori mobiliari (incluse le azioni privilegiate) emessi da società costituite, quotate o negoziate in uno dei paesi emergenti dell'America Latina (Caraibi compresi), dell'Asia (Giappone escluso), dell'Europa orientale, del Medio Oriente e dell'Africa, o che ottengano una porzione rilevante dei propri ricavi o profitti dai mercati emergenti.

L'Indice rappresenta l'universo d'investimento del comparto. Il Comparto può non includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice, ma può ricevere investimenti da una ristrutturazione o da altre operazioni societarie. È inteso che tali investimenti saranno venduti non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori. A causa dell'esclusione delle azioni di società che risultano non idonee a causa della politica di sostenibilità, è probabile che vi sia una differenza tra la composizione del portafoglio del Comparto e la composizione dell'Indice, con un conseguente profilo rischio/rendimento che si discosta dall'Indice. Il Gestore degli investimenti utilizza una metodologia di ottimizzazione per costruire il portafoglio con l'obiettivo di ottenere un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella

RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di gestire in maniera efficace il portafoglio, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che dal momento che il Comparto investe in un tema specifico, l'universo d'investimento presenta un grado di concentrazione più elevato rispetto agli investimenti distribuiti su più temi. Per tale ragione il Comparto è concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo di rischio e rendimento del Comparto e quelli del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi

in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul

rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) corporate governance
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

Avvertenza

Si richiama l'attenzione degli investitori sul maggior livello di rischio comportato da un investimento nelle Azioni di questo Comparto rispetto a quello generalmente insito nella maggior parte dei mercati dell'Europa occidentale, del Nord America e di altri paesi sviluppati.

Tra i possibili rischi figurano:

- il rischio politico: ossia l'instabilità e volatilità del contesto politico;

- il rischio economico: ossia quello di elevati tassi d'inflazione, quello comportato da investimenti in società di recente privatizzazione, il rischio di un deprezzamento della moneta o di una scarsa liquidità dei mercati finanziari;
- il rischio legale: ossia l'incertezza dello stato di diritto e la generale difficoltà di far riconoscere e/o promulgare le leggi;
- il rischio fiscale: in taluni degli Stati summenzionati, la pressione fiscale può essere molto elevata e non esiste alcuna garanzia di un'interpretazione uniforme e coerente delle leggi. Le autorità locali sono spesso munite del potere discrezionale di istituire nuove imposte che talvolta vengono applicate retroattivamente.

Sussiste inoltre il rischio di perdite dovute all'inadeguatezza dei sistemi di trasferimento, valutazione, regolamento e computo, nonché di registrazione e custodia dei titoli e di liquidazione delle transazioni; tutti rischi meno comuni nei mercati dell'Europa occidentale, del Nord America e di altri paesi sviluppati. Si rammenta inoltre che la banca o le banche corrispondenti non sempre rispondono legalmente o sono in grado di pagare risarcimenti per atti od omissioni dei propri rappresentanti o dipendenti. A causa dei rischi sopra descritti, nei casi in cui la capitalizzazione di mercato in questi Stati è inferiore a quella dei mercati dei paesi sviluppati, la volatilità e l'illiquidità degli investimenti sono molto più elevate.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Gestore degli investimenti

Irish Life Investment Managers Limited

Classi di Azioni del Comparto NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%.</p> <p>Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,10%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,10%	0,20%	-	-	-
P	-	0,35%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,10%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	0,85%	0,20%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	0,85%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 15 maggio 2007 con il nome ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Ha incorporato il seguente Comparto: ING (L) Invest Emerging Markets (19 novembre 2012).

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in uno dei paesi emergenti o in via di sviluppo dell'America latina (Caraibi compresi), dell'Asia (Giappone escluso), dell'Europa orientale, del Medio Oriente e dell'Africa, che offrono un dividend yield interessante. Si prevede che il rendimento da dividendi (dividendo espresso in percentuale del prezzo azionario) del portafoglio sia superiore a quello dell'Indice. Il portafoglio è diversificato tra paesi e settori di attività. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, quali American depositary receipt e Global depositary receipt, negoziati sui mercati russi: "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva la possibilità di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Rule 144 A.

Esso può anche investire (fino a 1/3 del proprio patrimonio netto) in via accessoria in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, connessi o meno alla soglia minima dei 2/3 del patrimonio netto del Comparto sopra indicata. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e

il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a

seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

Avvertenza

Si richiama l'attenzione degli investitori sul maggior livello di rischio comportato da un investimento nelle Azioni di questo Comparto rispetto a quello generalmente insito nella maggior parte dei mercati dell'Europa occidentale, del Nord America e di altri paesi sviluppati.

Tra i possibili rischi figurano:

- il rischio politico: ossia l'instabilità e volatilità del contesto politico;
- il rischio economico: ossia quello di elevati tassi d'inflazione, quello comportato da investimenti in società di recente privatizzazione, il rischio di un deprezzamento della moneta o di una scarsa liquidità dei mercati finanziari;

- il rischio legale: ossia l'incertezza dello stato di diritto e la generale difficoltà di far riconoscere e/o promulgare le leggi;
- il rischio fiscale: in taluni degli Stati summenzionati, la pressione fiscale può essere molto elevata e non esiste alcuna garanzia di un'interpretazione uniforme e coerente delle leggi. Le autorità locali sono spesso munite del potere discrezionale di istituire nuove imposte che talvolta vengono applicate retroattivamente.

Sussiste inoltre il rischio di perdite dovute all'inadeguatezza dei sistemi di trasferimento, valutazione, regolamento e computo, nonché di registrazione e custodia dei titoli e di liquidazione delle transazioni; tutti rischi meno comuni nei mercati dell'Europa occidentale,

del Nord America e di altri paesi sviluppati. Si rammenta inoltre che la banca o le banche corrispondenti non sempre rispondono legalmente o sono in grado di pagare risarcimenti per atti od omissioni dei propri rappresentanti o dipendenti. A causa dei rischi sopra descritti, nei casi in cui la capitalizzazione di mercato in questi Stati è inferiore a quella dei mercati dei paesi sviluppati, la volatilità e l'illiquidità degli investimenti sono molto più elevate.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%.

Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENERGY EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 20 novembre 1997.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società del settore energetico. In particolare, sono comprese società che svolgono la propria attività commerciale nei seguenti settori:

petrolio e gas (esplorazione, produzione, raffinazione e/o trasporto di petrolio e di gas);
apparecchiature e servizi per l'energia (fabbricazione e fornitura di attrezzature per la perforazione petrolifera e altri servizi e apparecchiature attinenti all'energia).
Il portafoglio è diversificato in vari paesi. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che l'universo d'investimento dell'Indice è concentrato e, di conseguenza, anche il portafoglio del Comparto è concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo delle prestazioni del Comparto e quella del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli

obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

Avvertenza

Si richiama l'attenzione degli investitori sul maggior livello di rischio comportato da un investimento nelle Azioni di questo Comparto rispetto a quello generalmente insito nella maggior parte dei mercati dell'Europa occidentale, del Nord America e di altri paesi sviluppati.

Tra i possibili rischi figurano:

- il rischio politico: ossia l'instabilità e volatilità del contesto politico;
- il rischio economico: ossia quello di elevati tassi d'inflazione, quello comportato da investimenti in società di recente privatizzazione, il rischio di un deprezzamento della moneta o di una scarsa liquidità dei mercati finanziari;
- il rischio legale: ossia l'incertezza dello stato di diritto e la generale difficoltà di far riconoscere e/o promulgare le leggi;
- il rischio fiscale: in taluni degli Stati summenzionati, la pressione fiscale può essere molto elevata e non esiste alcuna garanzia di un'interpretazione uniforme e coerente della legislazione sarà interpretata in modo uniforme e coerente. Le autorità locali sono spesso munite del potere discrezionale di istituire nuove imposte che talvolta vengono applicate retroattivamente.

Sussiste inoltre il rischio di perdite dovute all'inadeguatezza dei sistemi di trasferimento, valutazione, regolamento e computo, nonché di registrazione e custodia dei titoli e di liquidazione delle transazioni; tutti rischi meno comuni nei mercati dell'Europa occidentale, del Nord America e di altri paesi sviluppati. Si rammenta inoltre che la banca o le banche corrispondenti non sempre rispondono legalmente o sono in grado di pagare risarcimenti per atti od omissioni dei propri rappresentanti o dipendenti.

A causa dei rischi sopra descritti, nei casi in cui la capitalizzazione di mercato in questi Stati è inferiore a quella dei mercati dei paesi sviluppati, la volatilità e l'illiquidità degli investimenti sono molto più elevate.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Energy Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%.</p> <p>Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 19 marzo 2012.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti investendo prevalentemente in un portafoglio gestito attivamente di obbligazioni garantite e Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Le obbligazioni garantite sono titoli di debito senior garantiti di emittenti (generalmente istituti di credito) che conferiscono agli investitori il diritto di rivalsa nei confronti sia dell'emittente sia del pool dinamico di garanzie sottostante. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente e intende combinare l'analisi su emittenti specifici di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia al fine di costruire un portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e della diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, quali, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici di emittenti a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di

concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Covered Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Eurocredit (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di obbligazioni e Strumenti del mercato monetario prevalentemente emessi da istituzioni e società finanziarie che investono almeno i 2/3 in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente e si concentra sulla selezione delle obbligazioni. Combiniamo l'analisi su specifici emittenti di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale. Il nostro obiettivo è sfruttare le differenze di valutazione delle società che emettono le obbligazioni all'interno dei settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Poiché il rischio specifico dell'emittente è un importante catalizzatore delle performance, tutti gli emittenti nell'universo investibile sono sottoposti a un'analisi approfondita del rischio aziendale e finanziario. Vengono mantenuti dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Il gestore terrà sempre conto della qualità e della diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingentemente (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali

depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Si ricorda ai potenziali investitori che il tipo di investimenti realizzati in questo Comparto comporta un livello di rischio relativamente maggiore rispetto a quello di Comparti analoghi che investono in titoli di Stato e strumenti del mercato monetario.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Credit

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,30%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato con decorrenza dal 20 dicembre 2001. Ha incorporato i seguenti Comparti: ING (L) Invest Portugal (11 aprile 2003), ING (L) Invest Greece (11 aprile 2003), ING (L) Invest Top 30 Euro (11 aprile 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11 aprile 2003), BBL Invest Italy (29 settembre 2003), BBL Invest Spain (29 settembre 2003) e ING (L) Invest Dutch Equity (8 aprile 2011).

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società quotate in borse valori dell'area euro. Il Comparto utilizza dati di ricerca sia fondamentali che quantitativi per selezionare titoli che offrono un profilo di rendimento interessante. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare società che offrono un profilo di rendimento interessante basato sull'analisi fondamentale e sull'input di un modello fattoriale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Questo Comparto integra inoltre i fattori ESG nella sua analisi fondamentale.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento

dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Eurozone Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY GROWTH & INCOME

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 1° settembre 2005.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto è quello di offrire agli investitori una crescita del capitale e un livello di reddito interessante, affidandosi prevalentemente ad un portafoglio diversificato di azioni e altri titoli correlati ad azioni insieme ad una strategia di copertura dei derivati. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare società che offrono un profilo di rendimento interessante basato sull'analisi fondamentale e sull'input di un modello fattoriale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice.

Si prevede che il Comparto si comporti come segue rispetto all'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società:

- La componente azionaria del portafoglio del Comparto punta a sovraperformare l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Integriamo inoltre i fattori ESG nella nostra analisi fondamentale. Gli investimenti azionari vengono principalmente effettuati in azioni ordinarie e/o altri titoli collegati ad azioni in euro (warrant su valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate sui mercati dell'area dell'euro.
- Come parte della propria strategia di copertura dei derivati, il Comparto venderà opzioni call ("Call overwriting") e riceverà in cambio i proventi derivanti dall'opzione, che potranno essere distribuiti. La copertura con derivati dovrebbe ridurre la volatilità dei rendimenti complessivi (dividendi compresi) del Comparto, rispetto all'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, con un effetto di riduzione del rischio in condizioni di mercato avverse. Il Comparto dovrebbe generare rendimenti superiori, corretti per il rischio, rispetto all'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società su un orizzonte temporale di diversi anni. Questa strategia in genere registra performance inferiori rispetto ad un portafoglio simile senza derivati nei periodi in cui i prezzi delle azioni sottostanti aumentano, ma registra performance superiori quando i prezzi sottostanti diminuiscono.

Il sottostante di tali derivati sarà in genere l'Indice Eurostoxx 50, sebbene sia possibile l'uso di altri Indici e/o azioni se ritenuto più opportuno al conseguimento degli obiettivi d'investimento del Comparto. Per conseguire gli obiettivi d'investimento possono essere utilizzati anche altri derivati, come futures su indici azionari.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.

Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo.

Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.
Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione e di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Euro (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di obbligazioni e Strumenti del mercato monetario principalmente investito (almeno 2/3) in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario denominati in euro. Il Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli a reddito fisso che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva per prevedere le variazioni del livello dei rendimenti dei titoli di Stato e degli spread nazionali e di credito nell'eurozona sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Paesi Bassi, Germania, Italia, Spagna e/o Francia, nonché dalle loro autorità pubbliche locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati

dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 8 marzo 1999 con il nome di Euro High Yield.

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo del Comparto è incrementare il valore del capitale investendo essenzialmente in azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) quotati su borse valori di paesi dell'Eurozona e che promettono dividendi interessanti. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare le società che corrispondono dividendi, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi fondamentale e include l'integrazione dei fattori ESG.

Investe costantemente in almeno il 75% del proprio patrimonio netto in titoli azionari emessi da società operanti principalmente nell'Unione Europea o in paesi appartenenti allo Spazio economico europeo che abbiano sottoscritto un accordo fiscale con la Francia inclusivo di una clausola relativa al contrasto alla frode fiscale (ad es. Islanda, Norvegia e Liechtenstein) e che promettono dividendi interessanti.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse

- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli

strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%.</p> <p>Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,20%	-	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO LIQUIDITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Euro Liquidity (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e possiede i requisiti di Fondo comune monetario con valore patrimoniale netto variabile a breve termine in conformità al Regolamento FCM e successive modifiche e integrazioni apportate di volta in volta. Il Comparto è conforme a tutti i requisiti previsti per questa classificazione.

L'obiettivo del Comparto è conseguire un rendimento interessante rispetto al tasso del mercato monetario dell'euro e generare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società. L'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance.

Il Comparto si prefigge di realizzare questo obiettivo applicando la politica d'investimento, ossia investendo principalmente in Strumenti del mercato monetario e depositi presso istituti di credito.

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto può investire in:

- tutti i tipi di Strumenti del mercato monetario, per esempio carta commerciale, effetti a tasso variabile e Buoni del Tesoro. Tutti gli investimenti devono essere denominati in euro. Laddove la nostra valutazione interna della qualità creditizia determini l'assegnazione di un rating investment grade, per es. Baa3 o superiore, riteniamo che l'emittente abbia ricevuto una valutazione favorevole della qualità creditizia. Inoltre, investiamo in emissioni senior di emittenti muniti di almeno una valutazione positiva, in conformità alla procedura di valutazione interna della qualità creditizia. La scadenza iniziale o residua al momento dell'acquisizione non deve superare 397 giorni;
- depositi e certificati di deposito.

Al fine di gestire in modo efficace il rischio del tasso d'interesse, il Comparto può anche investire in strumenti finanziari derivati, qualora il sottostante dello strumento finanziario derivato sia costituito da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici rappresentativi di una di queste categorie.

A titolo accessorio, il sottoFondo può anche investire in altre attività finanziarie autorizzate a norma del regolamento MMF, comprese le unità o azioni di altri MMF a breve termine autorizzati a titolo di MMF fino ad un massimo del 5% delle sue attività in unità o azioni di un unico MMF e del 10% delle sue attività in unità o azioni di altri MMF, e detenere attività liquide accessorie a norma dell'articolo 9, paragrafo 3 del regolamento MMF.

Il Comparto effettuerà l'investimento in obbligazioni nel rispetto dei limiti previsti dall'articolo 17 (8) e 17 (9) del Regolamento FCM.

Il Comparto può investire fino al 100% in Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti individualmente o congiuntamente dai seguenti emittenti: Paesi Bassi, Austria,

Germania, Finlandia, Belgio, Lussemburgo, Francia, Fondo europeo di stabilità finanziaria (EFSF), Meccanismo europeo di stabilità (ESM), Banca europea per gli investimenti (BEI). In tal caso varranno le seguenti condizioni:

- gli Strumenti del mercato monetario sono detenuti da almeno sei emissioni diverse dell'emittente;
- l'investimento in Strumenti del mercato monetario della stessa emissione è limitato a un massimo del 30% del patrimonio.

Gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Belgio e/o Francia e dai relativi enti pubblici locali possono rappresentare oltre il 35% del valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi.

Il Comparto assicurerà inoltre che:

- almeno il 7,5% del Valore patrimoniale netto sia costituito da attività a scadenza giornaliera (compresa liquidità) e almeno il 15% (compresa liquidità) sia costituito da attività a scadenza settimanale.
- la WAL del portafoglio (ossia la vita media ponderata fino alla data di scadenza degli strumenti finanziari) non superi 120 giorni;
- la WAM del portafoglio (ossia la scadenza media ponderata fino alla data di revisione degli strumenti finanziari) non superi 60 giorni.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli Strumenti del mercato monetario utilizzati allo scopo di raggiungere l'obiettivo e la politica d'investimento è considerato basso. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati

fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è basso. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Il Comparto non è un investimento garantito. L'investimento nel Comparto differisce dall'investimento in depositi e il capitale investito nel Comparto è soggetto a fluttuazioni. Il rischio di perdita del capitale è a carico dell'investitore. Il Comparto non dipende da un sostegno esterno per garantire la propria liquidità o stabilizzare il Valore patrimoniale netto per quota o azione.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Defensive, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Fondo con valore patrimoniale netto variabile a breve termine.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Liquidity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.
Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,40%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Euro Long Duration (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Il presente Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio investito prevalentemente (per almeno i 2/3) in titoli di debito a lunga scadenza denominati in euro, allo scopo di realizzare una performance superiore a quella dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli di debito che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva per prevedere le variazioni del livello dei rendimenti dei titoli di Stato e degli spread nazionali e di credito nell'eurozona sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Paesi Bassi, Germania, Italia, Spagna e/o Francia, nonché dalle loro autorità pubbliche locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A e azioni o quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli

strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Euro Short Duration (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto punta a conseguire rendimenti mediante l'investimento prevalentemente in obbligazioni denominate in euro. La scadenza media del portafoglio non sarà superiore a tre anni. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in strumenti a reddito fisso a breve termine, come obbligazioni governative (garantite), obbligazioni a tassi d'interesse variabili e obbligazioni societarie, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice. Il Comparto cerca di aggiungere valore elaborando una previsione sull'andamento dei tassi d'interesse, agendo di conseguenza e assumendo selettivamente posizioni in strumenti di credito a prezzi allettanti. I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Paesi Bassi, Germania, Italia, Spagna, Belgio e/o Francia, nonché dalle loro autorità locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Restrizioni d'investimento", Sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- credit default swaps
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree

geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari

Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,36%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 22 ottobre 2014.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e Strumenti del mercato monetario emessi principalmente da istituti finanziari e società.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente e si concentra sulla selezione delle società. Combiniamo l'analisi su specifici emittenti di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale. Il Comparto si prefigge di sfruttare le differenze nelle valutazioni obbligazionarie delle società di un settore e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Poiché il rischio specifico dell'emittente è un importante catalizzatore delle performance, tutti gli emittenti nell'universo investibile sono sottoposti a un'analisi approfondita del rischio aziendale e finanziario. Vengono mantenuti dei limiti di divergenza rispetto all'Indice.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli soggetti alla Rule 144A e azioni o quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli

strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari

Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX- FINANCIALS)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011 con la denominazione ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Ha incorporato il seguente Comparto: Sustainable Fixed Income (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e Strumenti del mercato monetario emessi principalmente da società.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente e si concentra sulla selezione delle società. Combiniamo l'analisi su specifici emittenti di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale. Il Comparto si prefigge di sfruttare le differenze nelle valutazioni obbligazionarie delle società di un settore e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Poiché il rischio specifico dell'emittente è un importante catalizzatore delle performance, tutti gli emittenti nell'universo investibile sono sottoposti a un'analisi approfondita del rischio aziendale e finanziario. Vengono mantenuti dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Si conviene che il calcolo di tale limite non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in titoli soggetti alla Rule 144A e in azioni/quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica

quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) corporate governance
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Euromix Bond (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di obbligazioni principalmente investito (almeno 2/3) in titoli di emittenti aventi sede in paesi membri dell'Unione Europea e denominati in euro. Tali paesi comprendono esclusivamente Stati membri dell'Unione Europea appartenenti all'area dell'euro. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva per prevedere le variazioni del livello dei rendimenti dei titoli di Stato dell'eurozona, della curva dei rendimenti e degli spread nazionali nell'eurozona sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Il posizionamento degli investimenti del Comparto può pertanto discostarsi in misura sostanziale dall'Indice. Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi (2/3) non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Paesi Bassi e/o Germania, nonché le loro autorità locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010. Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, in titoli emessi ai sensi della Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e depositi, come descritto nella Parte III, Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili". Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, occorre tener presente che il valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati

dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è basso. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Euromix Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 10 dicembre 2018 a seguito della fusione con "NN (L) Flex European ABS", un Comparto di NN (L) Flex.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto è gestito attivamente e mira a generare rendimenti principalmente attraverso l'investimento in titoli garantiti da attività (Asset Backed Securities o ABS) europei denominati in euro. Gli ABS sono titoli di debito nei quali il diritto all'interesse e al capitale è garantito da un pool sottostante di attività o dal reddito da questo generato. I rischi e i benefici economici del pool di attività vengono trasferiti all'emittente, direttamente o indirettamente, da un'impresa, un'istituzione finanziaria o un altro veicolo mediante un programma di cartolarizzazione. Gli insiemi di attività comprenderanno, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, mutui residenziali, prestiti su carte di credito, prestiti per studenti e contratti di locazione.

Il Comparto investirà in titoli con rating minimo pari a investment grade al momento dell'acquisto. Un titolo è considerato investment grade se ha un rating BBB-/Baa3 assegnato da organizzazioni di rating indipendenti quali Standard and Poor's, Moody's e/o Fitch. Il rating medio obiettivo del Comparto sarà attorno ad A/A2. I titoli che saranno declassati al di sotto del rating investment grade devono essere venduti entro 90 giorni, a meno che la vendita non sia nel miglior interesse degli investitori a causa di circostanze del mercato.

Il Comparto sarà largamente diversificato, tra gli altri fattori, in base all'emittente, al tipo di garanzia collaterale e al paese. Il Comparto manterrà un'allocazione minima del 10% nelle classi di attività ABS più liquide (rating di prim'ordine e di alto livello compresi tra AAA/Aaa e AA-/Aa3 secondo le valutazioni adottate da agenzie di rating indipendenti).

Ogni investimento sarà selezionato tramite un processo che abbina l'allocazione settoriale all'analisi fondamentale approfondita. Gli approcci top-down e bottom-up si completano a vicenda e sono alla base di un approccio di selezione titoli che cerca di evitare un downgrade o un default e di prevedere gli sviluppi della performance.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance. Gli investimenti avverranno sui mercati europei. Allo scopo di limitare il rischio di cambio, qualsiasi titolo denominato in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Comparto (euro) sarà generalmente coperto nei confronti dell'euro. Per fare ciò è possibile ricorrere alle tecniche e agli strumenti finanziari descritti nella parte III del prospetto informativo di cui al capitolo IV "Tecniche e Strumenti".

Il Comparto può anche investire, a titolo accessorio, in altri valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e altri OICR e depositi come descritto nel Capitolo III "Limiti d'investimento" della Parte III del presente prospetto. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono

superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici di borsa
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti (a termine) su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informazioni precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi

d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che i titoli ABS presentano caratteristiche d'investimento diverse rispetto ai titoli di debito tradizionali, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una maggiore frequenza dei pagamenti di interessi e capitale (spesso mensili o trimestrali), l'incidenza e il rischio di pagamento anticipato e di estensione del capitale, sono legati alla facoltatività del pagamento anticipato e dell'estensione del pool sottostante di attività. Il rischio di rimborso anticipato consiste nel rischio associato alla restituzione anticipata e non programmata del capitale. Per contro, il rischio di proroga è quello di un allungamento della duration della scadenza prevista del titolo a causa del rallentamento dei rimborsi anticipati.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs European ABS

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Orario limite di ricezione delle richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione e di esecuzione degli ordini di sottoscrizione, rimborso e conversione	Ogni Giorno lavorativo entro le ore 15:30 CET (nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno di valutazione, l'esecuzione degli ordini avviene il Giorno di valutazione successivo).
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,15%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	-	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	0,75%	0,15%	-	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 30 settembre 2019.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto gestito attivamente persegue un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice, come riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società.

Il comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri valori mobiliari (comprese azioni privilegiate) emessi da società domiciliate, costituite, quotate o operanti in Europa.

L'Indice rappresenta l'universo d'investimento del comparto. Il Comparto può non includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice, ma può ricevere investimenti da una ristrutturazione o da altre operazioni societarie. È inteso che tali investimenti saranno venduti non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori. A causa dell'esclusione delle azioni di società che risultano non idonee a causa della politica di sostenibilità, è probabile che vi sia una differenza tra la composizione del portafoglio del Comparto e la composizione dell'Indice, con un conseguente profilo rischio/rendimento che si discosta dall'Indice. Il Gestore degli investimenti utilizza una metodologia di ottimizzazione per costruire il portafoglio con l'obiettivo di ottenere un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di gestire in maniera efficace il portafoglio, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III

"Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che dal momento che il Comparto investe in un'area geografica o tema specifico, l'universo d'investimento presenta un grado di concentrazione più elevato rispetto agli investimenti distribuiti su più aree geografiche e temi. Per tale ragione il Comparto è concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo di rischio e rendimento del Comparto e quelli del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari",

Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Gestore degli investimenti

Irish Life Investment Managers Limited.

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di sottoscrizione fissa	Commissione di sottoscrizione Commissione di gestione	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato mediante conferimento del patrimonio del comparto European Equity (lanciato in data 17 ottobre 1997) di ING International SICAV e mediante fusione, con effetto dal 20 dicembre 2001, con il Comparto ING (L) Invest Europe. In data 29 settembre 2003 ha incorporato i seguenti Comparti: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom e BBL Invest Switzerland. E l'8 aprile 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (lanciato in data 19 aprile 1999).

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in uno dei paesi europei. Il Comparto utilizza dati di ricerca sia fondamentali che quantitativi per selezionare titoli che offrono un profilo di rendimento interessante. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare società che offrono un profilo di rendimento interessante basato sull'analisi fondamentale e sull'input di un modello fattoriale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Questo Comparto integra inoltre i fattori ESG nella sua analisi fondamentale.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,39%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 1° dicembre 2004.

Obiettivo e politica d'investimento

Obiettivo del Comparto è incrementare il valore del capitale investendo essenzialmente in azioni e/o altri Valori mobiliari europei (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) che promettono dividendi interessanti. I titoli azionari in questione sono emessi da società costituite, quotate o negoziate in qualsiasi paese europeo. Le società emittenti hanno la propria sede principale oppure operano principalmente in Europa. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare le società che corrispondono dividendi, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi fondamentale e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance

- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione

politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe Equity Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 6 agosto 2010.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni ad alto rendimento denominate in valute europee. Questi titoli si differenziano dalle obbligazioni tradizionali di tipo investment grade in quanto sono emessi da società che presentano un rischio più elevato in termini di capacità di onorare tutti gli impegni finanziari assunti e, pertanto, offrono un rendimento più elevato. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente, ovvero l'analisi su emittenti specifici di obbligazioni societarie viene combinata con un'analisi di mercato più ampia al fine di costruire un portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di rendimento di tali emittenti nei vari settori e le differenze di rendimento tra regioni, settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice. Poiché le differenze nelle performance ad alto rendimento di un settore possono essere significative, un'attenzione particolare alla selezione e diversificazione degli emittenti costituisce una parte fondamentale del processo d'investimento del Comparto.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati di credito quali credit default swap, Indici, panieri di titoli e opzioni su valute.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Nota: le valutazioni sono assegnate da rinomate agenzie di rating a strumenti a reddito fisso negoziabili sui mercati. Tali valutazioni forniscono un'indicazione ragionevole del rischio di credito associato agli emittenti: minore è il rating, maggiore sarà il rischio di credito. Per compensare tale rischio, tuttavia, le società che presentano tale valutazione offriranno obbligazioni ad alto rendimento. Le valutazioni assegnate dalle agenzie di rating sono comprese fra AAA (rating massimo) e CCC (rischio di insolvenza molto elevato). Le valutazioni relative ai mercati ad alto rendimento variano da BB+ a CCC. Alla luce di tali fattori, questo Comparto si rivolge a investitori ben informati e consapevoli del livello di rischio associato agli investimenti prescelti.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo.

Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto sarà calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe High Yield (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE REAL ESTATE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato il 20 dicembre 1993 con il nome di ING (L) Invest Europa Immo (in precedenza Europa Fund Immo). La nuova denominazione è entrata in vigore a decorrere dal 23 maggio 2003.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in uno dei paesi europei e attive nel settore immobiliare. Il portafoglio è ben diversificato in diversi paesi. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse

- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che l'universo d'investimento dell'Indice è concentrato e, di conseguenza, anche il portafoglio del Comparto è concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo delle prestazioni del Comparto e quella del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico

investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in aree geografiche e in temi specifici presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche e temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) eventi meteorologici estremi/inondazioni
- b) cambiamento climatico
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe Real Estate Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 19 dicembre 2013.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di una selezione di società.

Il Comparto si avvale della gestione attiva per individuare società con modelli di business sostenibili, concentrandosi sui prodotti e servizi forniti, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. La sua composizione sarà sostanzialmente diversa da quella dell'Indice.

Il Comparto ha un universo di investimento europeo, che investe principalmente in azioni di società che fanno parte dell'indice MSCI Europe (NR). Il processo di selezione prevede sia l'analisi finanziaria che l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che può essere limitata dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, la diversità di genere e la politica retributiva. Nel processo di selezione, l'analisi si concentra sulle società che perseguono una politica di sviluppo sostenibile e che coniugano il rispetto dei principi sociali e ambientali con l'enfasi sugli obiettivi finanziari (screening positivo).

Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20%

del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono

insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 28 giugno 2022.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe principalmente (almeno i 2/3) in un portafoglio diversificato che include azioni di società costituite, quotate o negoziate in un paese europeo. Il Comparto si avvale di una gestione attiva per puntare a società la cui capitalizzazione di mercato è di dimensioni relativamente ridotte (ossia "small cap"), nel rispetto dei principi ambientali, sociali e di governance, con limiti di deviazione rispetto all'Indice. La sua composizione sarà sostanzialmente diversa da quella dell'Indice.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice www.msci.com.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), Strumenti del mercato monetario, REIT, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente Prospetto. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali.

I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati tra cui:

- opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il

Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di

governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Tipologia del Fondo

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti". Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 28 novembre 2014.

Obiettivo e politica d'investimento

La strategia d'investimento applica un approccio flessibile, in grado di adattarsi ai repentini mutamenti degli scenari di mercato. Il Gestore degli investimenti acquisirà in prevalenza esposizione a classi di attività tradizionali (tra cui azioni, obbligazioni e disponibilità liquide e/o mezzi equivalenti) direttamente o tramite strumenti finanziari derivati, fondi comuni d'investimento ed ETF, creando in tal modo un portafoglio diversificato. Il Comparto mira a realizzare rendimenti sugli investimenti positivi e a sovraperformare l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società in un ciclo di mercato completo, nell'ambito di un budget di rischio definito in maniera rigorosa e con una particolare attenzione rivolta all'attenuazione del rischio di ribassi. Il Comparto è gestito attivamente e l'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance. Il Comparto utilizza una gestione attiva per rispondere alle mutevoli condizioni di mercato, avvalendosi, tra l'altro, di un'analisi fondamentale e comportamentale che si traduce in una asset allocation dinamica nel tempo.

Per conseguire i propri obiettivi, il Comparto può assumere posizioni lunghe e corte (nel caso delle posizioni corte utilizzando esclusivamente strumenti derivati). Escludendo l'esposizione ai derivati, gli investimenti in titoli a reddito fisso, Strumenti del mercato monetario, liquidità e valori assimilati costituiranno almeno il 50% del patrimonio netto. Includendo l'esposizione ai derivati, gli investimenti in titoli a reddito fisso, Strumenti del mercato monetario, liquidità e valori assimilati costituiranno almeno il 50% del patrimonio netto. L'esposizione a classi di attività diverse dagli investimenti a reddito fisso investment grade, dagli Strumenti del mercato monetario e dalla liquidità o valori assimilati può superare il 50% del patrimonio netto utilizzando la leva finanziaria, nel rispetto del livello massimo previsto di leva finanziaria netta (Impegno), ulteriormente dettagliato nella Parte III "Informazioni aggiuntive", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Il Comparto può investire in un'ampia gamma di classi di attività e strumenti finanziari (compresi strumenti finanziari derivati) per conseguire il proprio obiettivo d'investimento, compresi, a titolo non esaustivo, i seguenti:

Investimenti in Valori mobiliari (tra cui warrant su valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingentati (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), obbligazioni, azioni, Strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, come descritto nel Prospetto informativo completo,

Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", Sezione A "Investimenti ammessi". Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant;

Investimenti in titoli garantiti da attività saranno limitati al 20% e gli investimenti in OICVM e OICR non potranno superare complessivamente il 10% del patrimonio netto;

Investimenti nel settore immobiliare mediante titoli azionari e/o altri valori mobiliari emessi da società operanti nel settore immobiliare, nonché tramite quote di OICVM e altri OIC, o mediante i derivati;

Esposizione a materie prime tramite derivati su Indici di materie prime conformi ai requisiti definiti negli Orientamenti ESMA 2014/937 oppure tramite Exchange Traded Commodities (ETC) conformi all'Art. 41 (1) (a) della Legge del 2010 e/o mediante quote di OICVM e di altri OICR. Il Comparto non acquisterà direttamente materie prime fisiche;

Strumenti finanziari derivati compresi, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- credit default swaps
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Gli investimenti in Azioni A cinesi tramite il programma Stock Connect e in debito cinese tramite Bond Connect possono raggiungere il 20% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può essere esposto ai rischi della RPC, quali, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, il rischio di cambiamenti della situazione politica e sociale o della politica economica nella RPC, il rischio di liquidità e volatilità, il rischio valutario dell'RMB e i rischi correlati al regime fiscale della RPC. A seconda della classe di attività,

gli investimenti in questi mercati possono essere soggetti a rischi specifici, quali, a titolo non esaustivo, limitazioni di quote, sospensioni delle negoziazioni, rischio di cambio e rischio operativo. Sia Stock Connect che Bond Connect sono in fase di sviluppo, pertanto alcuni regolamenti non sono ancora stati testati e sono soggetti a modifica, il che potrebbe avere ripercussioni negative sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A e tramite Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Il Comparto non investirà attivamente in titoli insolventi o in sofferenza. Tuttavia, in caso di declassamento, il Comparto non sarà esposto a più del 10% in titoli in sofferenza o insolventi. Lo scopo è di vendere tali titoli il prima possibile e, in ogni caso, entro sei mesi dal declassamento, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-

economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti di tipo misto

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
O	-	0,30%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,20%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,50%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS PROTECTION

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 27 maggio 2011 con il nome ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Ha incorporato i seguenti Comparti: Continuous Click Euro (27 maggio 2011), un Comparto di ING Index Linked Fund SICAV, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14 dicembre 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14 dicembre 2012) e ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (14 dicembre 2012).

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo di questo Comparto a gestione attiva è partecipare parzialmente al potenziale di rialzo di un noto Indice azionario europeo, proponendosi al contempo di mantenere, su base giornaliera, il 90% del Valore patrimoniale netto massimo conseguito nei precedenti 365 giorni solari, tramite un'allocazione dinamica fra titoli azionari e titoli a reddito fisso. Pertanto, in principio, gli investitori del Comparto possono attendersi che il valore patrimoniale netto non subirà una diminuzione superiore al 10% in un qualsiasi periodo di 365 giorni civili. Il "livello di protezione" aggiornato sarà pubblicato sul sito web www.gsam.com/responsible-investing ogni Giorno di valutazione. La protezione del capitale non è tuttavia garantita. I Valori patrimoniali netti calcolati nel periodo precedente il 1° novembre 2012 non sono considerati nel calcolo del livello di protezione.

Per titoli azionari s'intendono azioni comprese in un noto Indice azionario europeo che includa società europee con una capitalizzazione di borsa e un flottante relativamente elevati, in grado di assicurare l'agevole negoziabilità e la liquidità dei rispettivi titoli. In alternativa, è previsto inoltre l'utilizzo di future, opzioni, warrant, opzioni over the counter ("OTC"), contratti di swap e contratti future su tale Indice, entro i limiti descritti nel primo paragrafo della Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti" del presente prospetto informativo.

Per titoli a reddito fisso si intendono i titoli a reddito fisso di qualsiasi tipo, purché conformi all'articolo 41 della legge del 2010, incluse le obbligazioni a tasso fisso o variabile e le notes a medio termine, emessi da Stati, amministrazioni locali, enti sovranazionali o società con sede in Stati membri dell'UE o dell'OCSE e denominati nelle rispettive valute, direttamente o tramite fondi d'investimento, conformemente alla parte III "Informazioni supplementari", capitoli III "Limiti d'investimento" e IV "Tecniche e strumenti" del presente prospetto informativo, e in Strumenti del mercato monetario quali certificati di deposito (CD), carta commerciale e depositi vincolati.

Il livello di protezione viene mantenuto attraverso la sistematica modifica dell'allocazione fra titoli azionari e titoli a reddito fisso, in funzione dell'andamento dei mercati azionari e dei capitali. Pur garantendo l'adozione di tutte le necessarie misure di protezione, non si assicura agli investitori il conseguimento dell'obiettivo proposto. In contesti di mercato eccezionalmente sfavorevoli (quali un persistente andamento negativo dei mercati), il Consiglio di amministrazione si riserva il diritto di modificare gli investimenti effettuati dal Comparto (inclusa la ridefinizione del Valore patrimoniale netto applicabile utilizzato per il

calcolo del livello di protezione), qualora lo ritenga necessario al fine di conseguire gli obiettivi d'investimento e di tutelare gli interessi degli Azionisti. Il Comparto rispetterà i limiti d'investimento descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento".

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli

investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Ottimizzare l'aumento del valore del portafoglio attraverso una ripartizione dinamica degli investimenti tra azioni e strumenti a reddito fisso e prevedendo al contempo una protezione contro il ribasso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Protection

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,36%	0,20%	-	-	-
P	-	0,72%	0,20%	5%	0,5% spettante ai Distributori e 0,5% spettante alla Società	-
R	-	0,36%	0,20%	5%	0,5% spettante ai Distributori e 0,5% spettante alla Società	-

GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Introduzione

Il presente Comparto è stato avviato in data 29 agosto 2014 dopo la fusione con ING (L) Patrimonial Target Return Bond, un Comparto di ING (L) Patrimonial SICAV. Al 14 settembre 2020, la denominazione di questo comparto viene modificata da NN (L) Absolute Return Bond in NN (L) First Class Stable Yield Opportunities. A decorrere dal 31 ottobre 2022 la denominazione del presente Comparto è modificata da NN (L) First Class Stable Yield Opportunities in NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities. Il 6 marzo 2023, la denominazione del presente Comparto è cambiata da NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities a Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire rendimenti superiori a quelli dell'indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 3 – 5 anni consecutivi. Il Comparto è gestito attivamente e l'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance. Il Comparto utilizza una gestione attiva per rispondere alle mutevoli condizioni di mercato, avvalendosi, tra l'altro, di un'analisi fondamentale e comportamentale che si traduce in una asset allocation dinamica nel tempo.

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato composto prevalentemente da obbligazioni societarie e sovrane di qualità investment grade o non-investment grade sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti.

Gli investimenti del Comparto in strumenti a reddito fisso investment grade, Strumenti del mercato monetario e disponibilità liquide o mezzi equivalenti saranno pari ad almeno il 50% del relativo patrimonio netto. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Può essere investito in titoli di Stato un massimo del 50% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può altresì investire in altri strumenti a reddito fisso diversi da obbligazioni societarie e sovrane quali, a titolo meramente esemplificativo, obbligazioni garantite e titoli garantiti da attività (fino ad un massimo del 20% del relativo patrimonio netto). Il Comparto può investire in obbligazioni prive di rating fino al 20% del proprio patrimonio netto. Il processo di selezione prevede sia l'analisi finanziaria che l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che può essere limitata dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, le politiche in materia di diritti umani e l'impatto ambientale. Nel processo di selezione, l'analisi si concentra sulle società che perseguono una politica di sviluppo sostenibile e che coniugano il rispetto dei principi sociali e ambientali con l'enfasi sugli obiettivi finanziari (screening positivo).

Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti in obbligazioni societarie.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore.

Poiché il Comparto può utilizzare criteri diversi per l'analisi delle società o degli emittenti e/o un approccio diverso per migliorare l'indicatore non finanziario rispetto agli universi di investimento iniziali, ciò potrebbe potenzialmente portare a una incoerenza tra la selezione delle società o degli emittenti all'interno delle diverse classi di attività del Comparto.

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati e assumere posizioni lunghe e corte (queste ultime solo tramite strumenti finanziari derivati) per conseguire i propri obiettivi.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Germania, Stati Uniti d'America e relativi enti pubblici locali possono rappresentare più del 35% del valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari a reddito fisso (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito (in particolare derivati di credito quali credit default swap), Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali investimenti saranno venduti non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà in titoli in sofferenza e insolventi. Tuttavia, in caso di declassamento, non sarà esposto a più del 10% in titoli in sofferenza o insolventi. Lo scopo è di vendere tali titoli entro sei mesi dal declassamento, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di sottoscrizione Commissione di gestione	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
D	-	0,45%	0,15%	-	-	-
I	-	0,30%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,45%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,30%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,30%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 9 luglio 2013.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo del comparto è quello di ottenere rendimenti superiori all'indice, come indicato nell'Appendice II del Prospetto della Società, misurati in un periodo di 3 - 5 anni. Il Comparto è gestito attivamente e l'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance. Il Comparto utilizza una gestione attiva per rispondere alle mutevoli condizioni di mercato, avvalendosi, tra l'altro, di un'analisi fondamentale e comportamentale che si traduce in una asset allocation dinamica nel tempo. Il Comparto investe in un portafoglio diversificato composto principalmente da Valori mobiliari a reddito fisso.

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni societarie e sovrane (fino al 100%) di qualità investment grade o inferiore a investment grade, sia nei mercati sviluppati che in quelli emergenti, ma può anche investire in altri Valori mobiliari a reddito fisso come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, covered bond e ABS (fino al 20% del patrimonio netto del Comparto). Il Comparto può investire in obbligazioni prive di rating fino al 20% del Patrimonio netto del Comparto

Il Comparto può utilizzare strumenti derivati e assumere posizioni lunghe e corte (queste ultime solo tramite strumenti derivati) per conseguire i propri obiettivi.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Germania, Stati Uniti d'America e relativi enti pubblici locali possono rappresentare più del 35% del valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario, depositi e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari a reddito fisso (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito (in particolare derivati di credito quali credit default swap), Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie.

Il Comparto non investirà in titoli in sofferenza e insolventi. Tuttavia, in caso di declassamento, non sarà esposto a più del 10% in titoli in sofferenza o insolventi. Lo scopo è di vendere tali titoli entro sei mesi dal declassamento, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito

presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante.

Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito.

Il Comparto può investire in titoli negoziati su Bond Connect. Bond Connect è un mercato che favorisce l'investimento sul mercato obbligazionario cinese. I rischi associati agli investimenti mediante Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in valori mobiliari a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Yield Opportunities (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	0,90%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,20%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,20%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL FOOD & BEVERAGES EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 19 agosto 1996. L'8 aprile 2011 ING (L) Invest Food & Beverages ha incorporato ING (L) Invest European Food & Beverages (lanciato il 23 marzo 1998).

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società del settore dei beni di consumo di prima necessità. In particolare, sono comprese società che svolgono la propria attività commerciale nei seguenti settori:

- produttori e distributori di prodotti alimentari e bevande;
- fabbricanti di prodotti per la casa e per l'igiene personale;
- distributori di prodotti alimentari e farmaceutici.

Il portafoglio è diversificato in vari paesi. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del

mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che l'universo d'investimento dell'Indice è concentrato e, di conseguenza, anche il portafoglio del Comparto è concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo delle prestazioni del Comparto e quella del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 9 dicembre 2013.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo di questo Comparto consiste nell'effettuare investimenti diversificati, prevalentemente in titoli a reddito fisso e Strumenti del mercato monetario a reddito fisso di emittenti pubblici o privati di paesi in via di sviluppo a reddito medio-basso. Tali paesi sono spesso definiti come "mercati di frontiera emergenti". Generalmente le economie dei paesi di frontiera sono nella fase iniziale dello sviluppo e se ne prevede una crescita più rapida rispetto a quella dei paesi emergenti o industrializzati. Di solito nei paesi di frontiera le capitalizzazioni di mercato e i rating sono inferiori a quelli dei mercati emergenti. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in America del Sud, America centrale (Caraibi inclusi), Europa centrale, Europa orientale, Asia, Africa e Medio Oriente. In particolare, si investirà nei paesi che consentono al Gestore degli investimenti di valutare gli specifici rischi economici e politici e nei paesi che hanno avviato determinate riforme economiche nonché raggiunto determinati obiettivi di crescita. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento. Gestiamo attivamente il Comparto tramite l'allocazione geografica, il posizionamento sulla curva e la selezione delle obbligazioni. Il portafoglio è diversificato tra paesi e strumenti. Gli investimenti possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Il Comparto potrà essere esposto a rischi di cambio associati agli investimenti in titoli denominati in valute diverse da quella di riferimento o in strumenti derivati aventi come sottostante tassi di cambio o valute.

I Valori mobiliari, emessi dal settore pubblico e/o privato, includono prevalentemente obbligazioni a tasso fisso o variabile, obbligazioni con warrant e convertibili, obbligazioni derivanti dalla ristrutturazione di prestiti sindacati o bancari (ad es. obbligazioni "Brady") e obbligazioni subordinate. Il termine "Strumenti del mercato monetario" include principalmente, ma non esclusivamente, investimenti in depositi, carta commerciale, obbligazioni a breve termine, certificati del Tesoro e obbligazioni garantite. Questo elenco non ha valore esclusivo.

Il Comparto non investirà in azioni, obbligazioni o Strumenti del mercato monetario russi il cui regolamento o la cui consegna possa avvenire esclusivamente mediante un sistema russo. Il Comparto potrà tuttavia investire in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario russi che consentano il regolamento o la consegna mediante Clearstream o Euroclear.

Gli investimenti avverranno principalmente nelle valute dei paesi appartenenti all'OCSE. Di norma, tuttavia, il Gestore degli investimenti provvederà alla copertura del rischio di cambio insito negli investimenti denominati in valute dei paesi membri dell'OCSE. Ciò potrà avvenire mediante la copertura del rischio di cambio rispetto alla Valuta di riferimento delle attività denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, attraverso l'utilizzo di tecniche e

strumenti finanziari descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti" del presente prospetto informativo. Gli investitori devono essere consapevoli che le operazioni di copertura non garantiscono una copertura perfetta. Inoltre, non vi sono garanzie che la copertura sia totalmente efficace. Gli investitori nelle Classi di azioni di copertura potranno avere un'esposizione a valute diverse dalla valuta della Classe di azioni con copertura.

Per "Hard Currency" ("Valuta forte") si intende la valuta di investimento del Comparto. Le principali attività di investimento del Comparto sono denominate nelle valute di paesi economicamente sviluppati e politicamente stabili appartenenti all'OCSE.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), in titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto), in credit default swap su prestiti regolati in contanti fino a un massimo del 10% del portafoglio netto del Comparto, in Strumenti del Mercato Monetario, in Valori mobiliari soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, descritti nella Parte III del presente Prospetto informativo. "Limiti d'investimento", (A) "Investimenti ammissibili". Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici di borsa
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti (a termine) su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi

industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato. Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio d'insolvenza degli emittenti degli investimenti sottostanti, è alto. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico

investimento sottostante. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL BOND OPPORTUNITIES (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011 con il nome ING (L) Renta Fund World. Ha incorporato i seguenti Comparti: World (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV, e ING (L) Renta Fund Australian Dollar (13 gennaio 2012).

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la diversificazione dei propri investimenti in obbligazioni internazionali, compresi, a mero titolo esemplificativo, i titoli di Stato, le obbligazioni ad alto rendimento e i titoli di debito dei mercati emergenti, e Strumenti del mercato monetario di tutto il mondo, denominati in diverse valute. L'obiettivo è offrire una notevole diversificazione monetaria a livello internazionale e realizzare una performance superiore a quella dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva per prevedere le variazioni del livello dei rendimenti dei titoli di Stato, della curva dei rendimenti, dei tassi di cambio e degli spread di credito sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice. I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Paesi Bassi, Stati Uniti, Gran Bretagna, Giappone, Germania, Francia, Italia, Spagna, Canada, Australia, Corea e/o Nuova Zelanda, nonché dalle loro autorità locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010. Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario

- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Questo Comparto può investire direttamente o indirettamente in Valori mobiliari o strumenti emessi da paesi in via di sviluppo a reddito medio-basso, noti come "mercati emergenti".

Essendo soggetti a fattori specifici, questi investimenti non sono confrontabili con quelli effettuati nei principali paesi industrializzati. In passato, alcuni paesi in via di sviluppo hanno sospeso o interrotto il pagamento del loro debito estero, sia degli interessi che del capitale, a emittenti dei settori pubblico e privato.

Tali fattori possono anche comportare una diminuzione del livello di liquidità delle posizioni detenute dal Comparto, che possono altresì divenire illiquide.

Il Comparto può anche investire in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) per oltre il 20% del suo patrimonio netto, in prevalenza con rating investment grade al momento dell'acquisto, ma il cui merito di credito può scendere sotto la soglia dell'investment grade durante il periodo di investimento, nel qual caso il Gestore degli investimenti potrà decidere, a sua discrezione, di vendere o mantenere i titoli. Gli ABS e MBS sono titoli che rappresentano un diritto sui flussi di cassa di una garanzia collaterale sottostante. La garanzia degli ABS e MBS in cui investe il Comparto è principalmente costituita da prestiti quali mutui residenziali e commerciali, nonché crediti connessi ad automobili e a carte di credito. Questi titoli sono negoziati su mercati regolamentati e possono impiegare strumenti derivati quali swap su valute e su tassi d'interesse a fini di copertura. Gli ABS e MBS con rating investment grade sono generalmente liquidi. La liquidità può tuttavia diminuire, ad esempio in caso di declassamento del rating o di riduzione dell'ammontare dell'emissione. Pertanto, il Gestore degli investimenti potrebbe riscontrare difficoltà a vendere i titoli o potrebbe persino essere costretto a liquidarli a un valore nettamente inferiore a quello di mercato. Il rischio di liquidità è generalmente maggiore per i titoli dal ridotto volume di scambi, ad esempio quelli a più basso rating, quelli rientranti in un'emissione di piccola entità o ancora quelli oggetto di un recente declassamento del rating di credito. Le emissioni di ABS e MBS sono in genere più liquide nel periodo immediatamente successivo al collocamento, quando beneficiano dei volumi di negoziazione più elevati.

Il Comparto può investire in titoli negoziati su Bond Connect. Bond Connect è un mercato che favorisce l'investimento sul mercato obbligazionario cinese. I rischi associati agli investimenti mediante Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Definizione e considerazioni relative alla leva finanziaria

La Società di gestione effettua il monitoraggio del livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In conformità ai regolamenti, tale leva finanziaria viene ottenuta sommando i valori nozionali dei derivati utilizzati (di seguito, la "leva finanziaria lorda") senza tenere conto di alcun accordo di compensazione e copertura. Per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, ciò significa che i derivati che fanno riferimento allo stesso sottostante, la cui esposizione netta non lascia alcun rischio sostanziale residuo per il Comparto, andranno ad aggiungersi alla leva finanziaria lorda; analogamente, anche uno strumento derivato utilizzato per finalità di copertura sarà conteggiato nella leva finanziaria lorda. Al momento della distribuzione del presente prospetto informativo, si prevede che il grado di leva finanziaria lorda raggiungerà un livello massimo del 1.400% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

Si invitano gli investitori a prendere atto del fatto che il Comparto fa un ampio uso di strumenti derivati, sia per finalità di copertura che allo scopo di assumere posizioni attive. Di seguito sono descritte le ragioni per tale ampio utilizzo di strumenti derivati:

la strategia d'investimento del Comparto è basata sulla filosofia che il profilo di rischio/rendimento non dovrebbe dipendere da un ristretto numero di opinioni o posizioni. Di conseguenza, il Comparto assumerà generalmente molte posizioni non correlate e relativamente piccole piuttosto che poche grandi posizioni;

a causa della filosofia d'investimento, il Comparto può assumere posizioni sulle cosiddette "operazioni relative value". Tali posizioni esprimono opinioni sulla differenza tra vari tassi d'interesse, valute o spread di credito, piuttosto che

esprimere pareri su "posizioni totalmente direzionali". Le operazioni relative value hanno gambe "lunghe" e "corte", ciò significa che l'importo degli strumenti derivati utilizzati perlomeno raddoppia l'importo impiegato per le posizioni totalmente direzionali.

Si informano inoltre gli investitori che la leva finanziaria lorda, se da una parte offre un'indicazione dell'importo degli strumenti derivati utilizzati rispetto al Valore patrimoniale netto del Comparto, dall'altra può comunque determinare risultati non rappresentativi dell'esposizione economica del Comparto. Sommando gli importi nozionali dei derivati utilizzati senza tenere conto di eventuali accordi di copertura e compensazione, il coefficiente potrebbe non riuscire a rilevare il rischio associato all'utilizzo di strumenti derivati.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, si rimanda alla Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV del prospetto informativo.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Si informano gli investitori che gli investimenti in questo Comparto possono implicare un ampio uso di strumenti finanziari derivati. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari" del presente prospetto informativo, Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto sarà calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali".

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 23 aprile 2018.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente in obbligazioni convertibili emesse da società operanti in tutti i settori e aventi sede in tutto il mondo, compresi i mercati in via di sviluppo ed emergenti. Le obbligazioni convertibili sono strumenti di debito che possono essere scambiati con azioni alla scadenza o prima. L'universo d'investimento del Comparto comprende titoli con qualità creditizia investment grade e/o inferiore (da BB+ a CCC). In questo universo, il Gestore degli investimenti può selezionare anche titoli senza rating cui è stato attribuito un rating interno. Esso viene poi rivisto in modo continuativo, come per qualsiasi altro titolo di debito con rating. Il Gestore degli investimenti punta a un rating medio del portafoglio del Comparto pari a BB o superiore. Questo Comparto mira a sovraperformare l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, nell'arco di un ciclo economico. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Allo scopo di sovraperformare l'Indice, il Comparto utilizza una gestione attiva che combina un processo di ricerca bottom-up e top-down con un quadro di rischio basato su regole per costruire un portafoglio diversificato ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice. Di norma, il Gestore degli investimenti provvederà alla copertura del rischio di cambio insito in questi investimenti. Ciò potrà avvenire mediante la copertura del rischio di cambio rispetto alla valuta di riferimento delle attività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento, attraverso l'utilizzo di tecniche e strumenti finanziari descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti". Gli investitori devono essere consapevoli che le operazioni di copertura non garantiscono una copertura perfetta. Inoltre, non vi sono garanzie che la copertura sia totalmente efficace. Gli investitori nelle Classi di azioni di copertura potranno avere un'esposizione a valute diverse dalla valuta della Classe di azioni con copertura.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri valori mobiliari e titoli convertibili (tra cui azioni privilegiate, convertibili, privilegiate convertibili e warrant su valori mobiliari), in titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto), in strumenti del mercato monetario, in titoli soggetti alla Rule 144A, in quote di OICVM e altri OICR e in depositi, come descritto al Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del

mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici di borsa
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti (a termine) su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a

titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando l'approccio degli impegni come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: Schede informative dei Comparti.

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Convertible Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES

Introduzione

Il presente Comparto è stato avviato in data 1° aprile 2015 dopo la fusione con ING Funds - ING Convertible Select Global, un Comparto di ING Funds.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente in obbligazioni convertibili e titoli legati ad azioni emessi da società operanti in tutti i settori e aventi sede in tutto il mondo, compresi i mercati in via di sviluppo ed emergenti. Gli investimenti del Comparto, che comprendono una percentuale sostanziale di obbligazioni investment grade e prive di rating, sono basati su un'analisi approfondita delle società, laddove il Comparto cerca di prevedere gli sviluppi negativi e positivi della solidità finanziaria e commerciale delle società, compresa la loro capacità di assolvere ai propri obblighi di rimborso del debito. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società. L'Indice non viene utilizzato come base per la costruzione del portafoglio. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva con particolare attenzione alla selezione delle obbligazioni, combinando l'analisi su specifici emittenti con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti del Comparto possono quindi differire in misura sostanziale da quelli dell'Indice. Di norma, il Gestore degli investimenti provvederà alla copertura del rischio di cambio insito in questi investimenti. Ciò potrà avvenire mediante la copertura del rischio di cambio rispetto alla Valuta di riferimento delle attività denominate in valute diverse dalla Valuta di riferimento, attraverso l'utilizzo di tecniche e strumenti finanziari descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti". Gli investitori devono essere consapevoli che le operazioni di copertura non garantiscono una copertura perfetta. Inoltre, non vi sono garanzie che la copertura sia totalmente efficace. Gli investitori nelle Classi di azioni di copertura potranno avere un'esposizione a valute diverse dalla valuta della Classe di azioni con copertura.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Regola 144 A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici di borsa
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti (a termine) su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura

economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando l'approccio degli impegni come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 30 settembre 2019.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto gestito attivamente persegue un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice, come riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società.

Il comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri valori mobiliari (comprese azioni privilegiate) emessi da società di tutto il mondo.

Il Comparto può non includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice, ma può ricevere investimenti da una ristrutturazione o da altre operazioni societarie. È inteso che tali investimenti saranno venduti non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

A causa dell'esclusione delle azioni di società che risultano non idonee a causa della politica di sostenibilità, è probabile che vi sia una differenza tra la composizione del portafoglio del Comparto e la composizione dell'Indice, con un conseguente profilo rischio/rendimento che si discosta dall'Indice. Il Gestore degli investimenti utilizza una metodologia di ottimizzazione per costruire il portafoglio con l'obiettivo di ottenere un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di gestire in maniera efficace il portafoglio, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che dal momento che il Comparto investe in un tema specifico, l'universo d'investimento presenta un grado di concentrazione più elevato rispetto agli investimenti distribuiti su più temi. Per tale ragione il Comparto è concentrato. Ciò si ottiene in genere in un risultato comparabile

composto e con profilo di rischio e rendimento del comparto e del relativo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli. Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni

supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Gestore degli investimenti

Irish Life Investment Managers Limited.

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.

Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 18 aprile 2006. Ha incorporato il seguente Comparto: ING (L) Invest Europe Growth (13 gennaio 2012).

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto utilizza una gestione attiva al fine di investire in società che generano un impatto sociale e ambientale positivo unitamente a un rendimento finanziario.

Il Comparto ha un universo d'investimento globale, compresi i mercati emergenti, che è allineato con le tendenze sociali e ambientali a lungo termine. Essenzialmente le imprese con un impatto sociale e ambientale positivo sono idonee a essere incluse nel Comparto. Il processo di selezione prevede la valutazione dell'impatto, l'analisi finanziaria e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, la diversità di genere e la politica retributiva. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in alcune società. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente azionaria del portafoglio.

Il Comparto punta ad aggiungere valore attraverso l'analisi delle società, l'impegno e la valutazione delle conseguenze.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Questo Comparto è privo di benchmark. Per confrontare i risultati finanziari per il Comparto viene usato l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società come riferimento di lungo periodo.

Il Comparto investe essenzialmente in un portafoglio diversificato di azioni e/o Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino al 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società domiciliate, quotate o negoziate in un qualsiasi paese del mondo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà

fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali posizioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori. Tra questi figurano, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla

condizioni economiche e politiche di ciascun paese. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 15 aprile 2002.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in un qualsiasi paese del mondo, che promettono dividendi interessanti. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare le società che corrispondono dividendi, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi fondamentale e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite

Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo.

Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul

rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) corporate governance

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Equity Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Global High Yield (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investirà principalmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in obbligazioni ad alto rendimento di tutto il mondo, compresi titoli soggetti alla Rule 144A. Questi titoli si differenziano dalle obbligazioni tradizionali di tipo investment grade in quanto sono emessi da società che presentano un rischio in termini di capacità di adempiere pienamente ai loro impegni e, pertanto, offrono un rendimento più elevato. Lo scopo di questo Comparto è realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente, ovvero l'analisi su emittenti specifici di obbligazioni societarie viene combinata con un'analisi di mercato più ampia al fine di costruire un portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di rendimento di tali emittenti nei vari settori e le differenze di rendimento tra regioni, settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice. Poiché le differenze nelle performance ad alto rendimento di un settore possono essere significative, un'attenzione particolare alla selezione e diversificazione degli emittenti costituisce una parte fondamentale del processo d'investimento del Comparto.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Nota: le valutazioni sono assegnate da rinomate agenzie di rating a strumenti a reddito fisso negoziabili sui mercati. Tali valutazioni forniscono un'indicazione ragionevole del rischio di credito associato agli emittenti: minore è il rating, maggiore sarà il rischio di credito. Per compensare tale rischio, tuttavia, le società che presentano tale valutazione offriranno obbligazioni ad alto rendimento. Le valutazioni assegnate dalle agenzie di rating sono comprese fra AAA (rischio quasi assente) e CCC (rischio di insolvenza molto elevato). Le valutazioni relative ai mercati ad alto rendimento variano da BB+ a CCC. Alla luce di tali fattori, questo Comparto si rivolge a investitori ben informati e consapevoli del livello di rischio associato agli investimenti prescelti.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere

svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento

del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global High Yield (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Introduzione

Il Comparto sarà lanciato su delibera del Consiglio di amministrazione della Società.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha come obiettivo d'investimento sostenibile contribuire agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite gestendo attivamente un portafoglio globale di investimenti sostenibili che investe in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità (secondo la definizione dell'ICMA).

Il Comparto investe in obbligazioni globali di emittenti societari che generano un impatto ambientale e/o sociale positivo, unitamente a un rendimento finanziario, perseguendo politiche di sviluppo sostenibile e osservando al contempo principi ambientali, sociali e di governance. Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in emittenti dei mercati emergenti.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in taluni emittenti. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR – Modelli. Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni con un rischio più elevato (con un rating creditizio inferiore a BBB-) non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto. In caso di declassamento del rating al di sotto di BBB-, il titolo declassato è incluso nel limite del 20%. Quando questo limite viene violato, le obbligazioni verranno vendute per garantire la conformità al limite del 20% entro un lasso di tempo ragionevole. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 5 anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente con particolare attenzione alla selezione delle obbligazioni, combinando l'analisi su specifici emittenti con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di valutazione degli emittenti delle obbligazioni all'interno dei settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice

viene utilizzato per la costruzione del portafoglio e per la misurazione della performance.

L'Indice è costituito da obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità, definite dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono finalità sociali o di sostenibilità ambientale. L'Indice è composto da obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità, principalmente (ma non esclusivamente) denominate in euro, dollari USA, sterline britanniche e dollari canadesi.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di IHS Markit ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come obbligazione verde, sociale o di sostenibilità. L'Indice considera obbligazioni basandosi ampiamente sui principi volontari dell'International Capital Market Association (ICMA) per le obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità auto-definite, sebbene siano idonei anche altri titoli il cui "uso dei proventi" sia direttamente impegnato in investimenti sostenibili. L'Indice utilizza i dati del Database Green Bond della Climate Bonds Initiative ("CBI") e del Database Environmental Finance Bond. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice IHS Markit.

Considerata l'applicazione dei criteri d'investimento responsabile basati sulle norme della Società di gestione e dell'analisi ESG e delle obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità, illustrati in dettaglio nell'obiettivo del Comparto, l'universo d'investimento del Comparto può differire da quello dell'Indice.

Il Comparto può investire in altri valori mobiliari, compresi warrant su valori mobiliari e titoli ex Rule 144 A per un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto e in azioni/quote di OICVM (compresi ETF OICVM) e altri OIC come descritto nel Capitolo III "Restrizioni agli investimenti", sezione A "Investimenti idonei" della parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Tali posizioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. In condizioni di mercato eccezionali, in via temporanea, tali posizioni possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto può investire anche in titoli garantiti da attività (ABS) e da mutui ipotecari (MBS) solo se soddisfano i principi (definiti dall'ICMA) fino a un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto.

Il Comparto potrà inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati inclusi, a titolo non esaustivo:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. Lo scopo è di vendere tali azioni il prima possibile e, in ogni caso, entro sei mesi dall'acquisizione, sempre nel rispetto dell'interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà attivamente in titoli insolventi o in sofferenza. Tuttavia, in caso di declassamento, il Comparto non sarà esposto a più del 10% in titoli in sofferenza o insolventi. Lo scopo è di vendere tali titoli il prima possibile e, in ogni caso, entro sei mesi dal declassamento, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà in titoli contingenti convertibili.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sui Principi effetti negativi sui Fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR – Modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica

quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del comparto. I rischi di sostenibilità a cui il comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del comparto. Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto.

Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R		0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011 con il nome ING (L) Renta Fund Euro Inflation Llnked. Ha incorporato il seguente Comparto: Euro Inflation Linked (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV. Il presente Comparto sarà ridenominato ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked e gli obiettivi d'investimento e il profilo di rischio del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio composto principalmente da obbligazioni e Strumenti del mercato monetario investment grade indicizzati all'inflazione il cui valore nominale viene generalmente adeguato al tasso di inflazione, in modo da fornire protezione dalle oscillazioni legate all'inflazione. In particolare, il portafoglio è principalmente investito in titoli di Stato e Strumenti del mercato monetario, nonché in obbligazioni e Strumenti del mercato monetario emessi dagli enti pubblici locali dei paesi OCSE, o da organismi internazionali di diritto pubblico ai quali appartengano uno o più Stati membri dell'Unione Europea, o da società e istituzioni finanziarie costituite in uno o più stati membri dell'OCSE. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva per prevedere le variazioni del livello dei rendimenti dei titoli di Stato, del tasso d'inflazione, dei tassi di cambio e degli spread nazionali nell'universo d'investimento sulla base di un'analisi fondamentale e quantitativa, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Gran Bretagna, Stati Uniti, Paesi Bassi, Germania, Italia, Spagna, Francia, Canada, Australia, Giappone, Corea e/o Nuova Zelanda, nonché dalle loro autorità pubbliche locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Restrizioni d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista,

come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto può investire in titoli negoziati su Bond Connect. Bond Connect è un mercato che favorisce l'investimento sul mercato obbligazionario cinese. I rischi associati agli investimenti mediante Bond Connect sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni

percepiti dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Tale strategia potrebbe dar luogo a un elevato grado di leva finanziaria. Al momento della distribuzione del presente prospetto informativo, si prevede che la leva finanziaria raggiungerà un livello massimo del 500% del Valore patrimoniale netto del Comparto. Come disposto dal Regolamento, va rilevato che tale intervallo di leva è calcolato sommando i nozionali dei derivati utilizzati, senza tenere conto di eventuali accordi di compensazione e copertura predisposti dal Comparto, anche se utilizzati a fini di riduzione del rischio. A scopo informativo, viene calcolato anche il grado di leva finanziaria atteso ottenuto con il metodo degli impegni, descritto nelle Linee guida ESMA 10-788. Al momento della distribuzione del presente prospetto informativo, si prevede che la leva finanziaria ottenuta mediante il metodo degli impegni raggiungerà un livello massimo del 300% del Valore patrimoniale netto del Comparto. Contrariamente al metodo precedente, il metodo degli impegni consente, in talune circostanze, di tenere conto delle operazioni di compensazione e copertura. La Società di gestione ritiene pertanto che il grado di leva finanziaria ottenuto mediante il metodo degli impegni rispecchi e rilevi in modo più attendibile il livello del rischio di mercato del Comparto. Per informazioni supplementari sull'effetto leva, si rimanda alla Parte III "Informazioni supplementari", capitolo IV del prospetto informativo.

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli

impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 14 maggio 2012.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio composto principalmente di titoli di debito e Strumenti del mercato monetario prevalentemente emessi da istituzioni e società finanziarie e denominati in valute dei paesi membri dell'OCSE. Si conviene che il calcolo di tale limite non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente e si concentra sulla selezione delle obbligazioni e sulla rotazione settoriale globale. Combiniamo l'analisi su specifici emittenti di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale. Il nostro obiettivo è sfruttare le differenze nelle valutazioni obbligazionarie tra regioni, settori e segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono essere sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Poiché il rischio specifico dell'emittente è un importante catalizzatore delle performance, tutti gli emittenti nell'universo investibile sono sottoposti a un'analisi approfondita del rischio aziendale e finanziario. Vengono mantenuti dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Se il Comparto investe in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe investendo nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti (a termine) su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Si ricorda ai potenziali investitori che il tipo di investimenti realizzati in questo Comparto comporta un livello di rischio relativamente maggiore a quello di Comparti analoghi che investono in titoli di Stato

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito

atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 2 maggio 2006.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in qualsiasi paese del mondo e operanti nel settore immobiliare. Il gestore degli investimenti selezionerà società che realizzano la maggior parte dei propri ricavi o sono attive prevalentemente nel settore immobiliare, nella gestione e/o valorizzazione di immobili. Il portafoglio è diversificato in vari paesi. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG. Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, in quote di OICVM e di altri OICR e in depositi, come descritto nella Parte III del prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su valori mobiliari, occorre tener presente che il valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III

"Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) eventi meteorologici estremi/inondazioni
- b) cambiamento climatico
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Real Estate Equity (in precedenza NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 19 giugno 2000 con il nome ING (L) Invest Sustainable Growth.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di una selezione di società.

Il Comparto si avvale della gestione attiva per individuare società con modelli di business sostenibili, concentrandosi sui prodotti e servizi forniti, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice.

Il Comparto ha un universo di investimento globale, che investe principalmente in azioni di società che fanno parte dell'indice MSCI World (NR). Il processo di selezione prevede sia l'analisi finanziaria che l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che può essere limitata dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, la diversità di genere e la politica retributiva. Nel processo di selezione, l'analisi si concentra sulle società che perseguono una politica di sviluppo sostenibile e che coniugano il rispetto dei principi sociali e ambientali con l'enfasi sugli obiettivi finanziari (screening positivo).

Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari.

Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20%

del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati tra cui: Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli".**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il Comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta

un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
D		1,40%	0,25%	-	-	-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,45%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,20%	2%	-	-
T	-	0,60%	0,20%	5%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 30 agosto 1999 con il nome ING (L) Invest Taiwan. La nuova denominazione è entrata in vigore a decorrere dal 23 maggio 2003. In data 22 settembre 2003, ha incorporato il Comparto BBL Invest Hong Kong & China.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in uno dei seguenti paesi emergenti: Repubblica Popolare Cinese, Hong Kong e Taiwan. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare le società più promettenti dei mercati della Grande Cina sulla base dell'analisi fondamentale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Viene garantita la diversificazione del portafoglio a livello di regioni, paesi e titoli.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote,

sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta

un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) corruzione e concussioni

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Gestore degli investimenti

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Greater China Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,35%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2,00%	0,35%	-	1%	-
Z	0,25%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 24 febbraio 2016.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti investendo attivamente almeno il 85% del patrimonio netto in obbligazioni verdi, principalmente denominate in euro. Le obbligazioni verdi sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario i cui proventi saranno impiegati per il finanziamento o rifinanziamento parziale o totale di progetti nuovi e/o esistenti a favore dell'ambiente. Queste obbligazioni sono emesse prevalentemente da organismi sovranazionali, subsovrani, agenzie e società che perseguono politiche di sviluppo sostenibile e osservano al contempo principi ambientali, sociali e di governance.

Il processo di selezione prevede l'analisi delle obbligazioni verdi, l'analisi tradizionale del credito e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono le emissioni annue di gas serra (GHG) evitate. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti obbligazionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in taluni emittenti. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni con un rischio più elevato (con un rating creditizio inferiore a BBB-) non possono superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 5 anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente con particolare attenzione alla selezione delle obbligazioni, combinando l'analisi su specifici emittenti con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di valutazione degli emittenti delle obbligazioni all'interno dei settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a

conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio e per la misurazione della performance.

L'Indice è costituito da green bond definiti dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono il clima o altre finalità di sostenibilità ambientale attraverso

l'utilizzo dei loro proventi. L'Indice è costituito da green bond denominati principalmente in euro.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di MSCI ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come green bond. Questi criteri di idoneità riflettono temi articolati nei Green Bond Principles e richiedono chiarezza in merito a: (1) utilizzo dichiarato dei proventi; (2) processo di valutazione e selezione di progetti ecosostenibili; (3) processo di gestione dei proventi; (4) reporting continuo delle performance ambientali derivanti dall'utilizzo dei proventi. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice www.bloomberg.com.

A causa dell'applicazione dei criteri d'investimento responsabili basati sulle norme e dell'analisi ESG e della metodologia dei Titoli Green, Sociale e Sostenibilità, descritta in dettaglio nell'Appendice III, informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli, l'universo d'investimento dell'Indice e del comparto può essere diverso.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli soggetti alla Rule 144A e azioni o quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici

- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla

performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Green Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 1 aprile 2019.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti investendo attivamente almeno il 85% del patrimonio netto in obbligazioni verdi denominate in euro. Le obbligazioni verdi sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario i cui proventi saranno impiegati per il finanziamento o rifinanziamento parziale o totale di progetti nuovi e/o esistenti a favore dell'ambiente. Queste obbligazioni sono emesse prevalentemente da organismi sovranazionali, subsovrani, agenzie e società che perseguono politiche di sviluppo sostenibile e osservano al contempo principi ambientali, sociali e di governance.

Il processo di selezione prevede l'analisi delle obbligazioni verdi, l'analisi tradizionale del credito e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono le emissioni annue di gas serra (GHG) evitate. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti obbligazionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in taluni emittenti. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni con un rischio più elevato (con un rating creditizio inferiore a BBB-) non possono superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Il Comparto punta a coprire il proprio rischio legato ai tassi d'interesse mantenendo la duration media del portafoglio tra 1 e 3 anni. La duration viene coperta assumendo posizioni di compensazione in un titolo correlato, compresi strumenti derivati come futures e swap. L'uso di queste posizioni di copertura può determinare una esposizione geografica corta. La duration è la vita residua media ponderata del fondo. Una duration più alta implica una maggiore sensibilità al tasso d'interesse. Sebbene il Comparto non confronti il proprio rendimento con quello di un Indice, per la costruzione del portafoglio si basa sull'Indice elencato all'Appendice II del Prospetto della Società. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio, ma non a scopo di misurazione della performance. Questo Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente con particolare attenzione alla selezione delle obbligazioni, combinando l'analisi su specifici emittenti

con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di valutazione degli emittenti delle obbligazioni all'interno dei settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio, ma non a scopo di misurazione della performance. In virtù delle proprie caratteristiche, il Comparto non utilizza l'indice di mercato più ampio, ma l'universo personalizzato di green bond. L'Indice è costituito da green bond definiti dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono il clima o altre finalità di sostenibilità ambientale. L'Indice è costituito da green bond denominati principalmente in euro.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di MSCI ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come green bond. Questi criteri di idoneità riflettono temi articolati nei Green Bond Principles e richiedono chiarezza in merito a: (1) utilizzo dichiarato dei proventi; (2) processo di valutazione e selezione di progetti ecosostenibili; (3) processo di gestione dei proventi; (4) reporting continuo delle performance ambientali derivanti dall'utilizzo dei proventi. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice www.bloomberg.com.

A causa dell'applicazione dei criteri d'investimento responsabili basati sulle norme e dell'analisi ESG e della metodologia dei Titoli Green, Sociale e Sostenibilità, descritta in dettaglio nell'Appendice III, informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli, l'universo d'investimento dell'Indice e del comparto può essere diverso.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Paesi Bassi, Germania e Francia, nonché dalle loro autorità pubbliche locali possono rappresentare più del 35% del valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto) e in azioni/quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto

può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Inoltre, il Comparto può investire anche in titoli garantiti da attività (ABS) e da ipoteche (MBS).

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- Total Return Swap o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap e indici su credit default swap.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà in CoCo o titoli insolventi o in sofferenza.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati

dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari",

Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di azioni del Comparto Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di Azioni con overlay della Classe di Azioni viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di Azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH CARE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato con decorrenza dal 10 giugno 1996. Ha incorporato i seguenti Comparti: ING (L) Invest European Health Care (8 aprile 2011) e ING (L) Invest Biotechnology (18 luglio 2011).

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società del settore sanitario. In particolare, sono comprese società che svolgono la propria attività commerciale nei seguenti settori:

attrezzature e servizi sanitari (compresi i fabbricanti di attrezzature e forniture sanitarie, i distributori di prodotti sanitari, i fornitori di servizi sanitari di base e i proprietari e operatori di attrezzature sanitarie); ricerca, sviluppo, produzione o distribuzione di prodotti farmaceutici o biotecnologici.

Il portafoglio è diversificato in vari paesi. Il Comparto utilizza una gestione attiva per investire in società che abbiano ottenuto un punteggio elevato nell'ambito del nostro processo d'investimento sistematico, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il processo di selezione dei titoli del Comparto si basa sull'analisi dei dati fondamentali e comportamentali e include l'integrazione dei fattori ESG.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del

mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Il Comparto adotta un metodo di gestione attiva assumendo posizioni di sovrappeso e sottopeso rispetto all'Indice in determinati elementi (ad es. segmenti, singole società e valute) e al fine di generare performance combinando ricerca fondamentale e analisi quantitativa. Gli investitori devono essere consapevoli che l'universo d'investimento dell'Indice è concentrato e, di conseguenza, il portafoglio del Comparto è anch'esso concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo delle prestazioni del Comparto e quella del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) salute e sicurezza
- b) comportamento aziendale
- c) pratiche di marketing e concorrenziali

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Health Care Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.qsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH & WELL-BEING EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 12 gennaio 1998. In data 8 aprile 2011 il Comparto ING (L) Invest Prestige & Luxe ha incorporato il Comparto ING (L) Invest Global Brands, lanciato il 2 giugno 1998. Il 17 aprile 2003 quest'ultimo aveva incorporato il Comparto ING (L) Invest Futuris. Dal 1° dicembre 2019 questo Comparto è stato modificato da NN (L) Prestige & Luxe in NN (L) Health & Well-being. Il 6 marzo 2023, questo Comparto ha cambiato la propria denominazione da NN (L) Health & Well-being in Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto utilizza una gestione attiva al fine di investire in società che generano un impatto sociale e ambientale positivo unitamente a un rendimento finanziario. Il comparto ha un approccio all'investimento a impatto.

Il Comparto ha un universo d'investimento globale, compresi i mercati emergenti, che è allineato con le tendenze sociali e ambientali a lungo termine. Essenzialmente le imprese con un impatto sociale e ambientale positivo sono idonee a essere incluse nel Comparto. Il processo di selezione prevede la valutazione dell'impatto, l'analisi finanziaria e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono il rispetto dei diritti umani, la diversità di genere e la politica retributiva. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in alcune società. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente azionaria del portafoglio.

Il Comparto punta ad aggiungere valore attraverso l'analisi delle società, l'impegno e la valutazione delle conseguenze.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Il Comparto è privo di benchmark. Per confrontare i risultati finanziari, per il Comparto viene usato l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società come riferimento di lungo periodo. L'Indice non viene utilizzato come base per la costruzione del portafoglio.

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società domiciliate, quotate o negoziate in qualsiasi luogo del mondo.

Il Comparto può investire fino a un massimo del 25% del proprio patrimonio netto in azioni e altri diritti di partecipazione, negoziati sul mercato russo, il "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS).

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Qualora il comparto investa in warrant su valori mobiliari

è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- Performance swap, Total Return Swap o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) salute e sicurezza
- b) cambiamento climatico
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
O	-	0,35%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

Avvertenza: Il 21 giugno 2023 Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity sarà incorporato in Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity (ridenominato Goldman Sachs Global Social Impact Equity a partire dall'8 giugno 2023). A decorrere da tale data, tutti i riferimenti al Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity contenuti nel presente Prospetto non saranno più rilevanti.

GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (IN PRECEDENZA NN)

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato con decorrenza dal 17 dicembre 2001, mediante conferimento del patrimonio del Comparto Japanese Equity (lanciato in data 17 ottobre 1997) della ING International SICAV. In data 22 settembre 2003 ha incorporato il comparto BBL Invest Japan.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate in Giappone. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare le società più promettenti nel mercato giapponese, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Yen giapponese (JPY)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,80%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 22 marzo 2016.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto utilizza una gestione attiva e mira a conseguire l'apprezzamento del capitale nel lungo termine investendo in una serie di fattori (come momentum, value, carry e volatilità) attraverso il ricorso a strategie lunghe/corte basate su regole. I fattori presentano talune caratteristiche importanti in termini di spiegazione dei rispettivi rendimenti:

il fattore Momentum è mirato a beneficiare della tendenza del rendimento relativo di un'attività a persistere nel breve termine;

il fattore Value è mirato a beneficiare delle valutazioni percepite come non corrette, attraverso l'acquisto di attività sottovalutate e la vendita di attività sopravvalutate;

il fattore Carry è mirato a beneficiare della tendenza degli strumenti con rendimenti più alti a sovraperformare quelli con rendimenti più bassi;

il fattore Volatility è mirato a beneficiare della tendenza della volatilità a essere negoziata a un livello superiore alla volatilità realizzata.

Questo Comparto mira a superare l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di cinque anni. L'Indice non è utilizzato ai fini della costruzione del portafoglio, bensì solo a scopo di misurazione della performance.

Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento assumendo essenzialmente posizioni lunghe e corte su strumenti finanziari derivati in un'ampia varietà di classi di attività, come azioni, reddito fisso, valute e Indici di materie prime. Il Comparto può anche utilizzare derivati a fini di copertura.

Il Comparto può ricorrere all'uso delle seguenti tipologie di strumenti finanziari derivati (elenco non esaustivo):

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario;
- futures e opzioni su Indici;
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse;
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute;
- swap di performance.

Il portafoglio del Comparto può essere interamente composto di liquidità e valori assimilati, al fine di finanziare strumenti derivati.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. Gli investimenti in Strumenti del mercato monetario e mezzi equivalenti a disponibilità liquide sono effettuati al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto.

Si utilizzano gli swap di performance per consentire al Comparto di ricevere il rendimento di un Indice a fronte del pagamento di una commissione fissa. Tali Indici sottostanti sono conformi ai requisiti definiti negli Orientamenti ESMA 2014/937.

Per l'esposizione alle materie prime, il Comparto intende avvalersi di una serie di Indici di materie prime, tra cui, a titolo

non esaustivo, gli Indici Bloomberg BCOM e Bloomberg BCOM Capped.

Oltre agli indici di commodity Bloomberg, l'esposizione alle materie prime può essere ottenuta tramite l'uso di altri indici diversificati di materie prime, che mirano a generare una sovraperformance posizionando la propria esposizione alle commodity in vari punti sulla curva dei futures su materie prime. Il Comparto non acquisterà direttamente materie prime fisiche.

Ai fini della gestione efficiente del portafoglio, il premio di volatilità derivante da altre classi di attività, come azioni, titoli a reddito fisso e valute, può essere ottenuto anche attraverso il ricorso a swap di performance, il cui sottostante sia composto da un paniere di opzioni corte (call e put) con scadenze che variano da un giorno a tre mesi. Per quanto riguarda le azioni, i mercati sottostanti di queste opzioni sono i principali Indici azionari, che comprendono, a titolo non esaustivo, S&P 500, FTSE 100, Eurostoxx 50 e Nikkei 225. I futures sugli stessi mercati sono incorporati nel paniere a copertura dell'esposizione al rischio di mercato. Strategie analoghe potranno essere applicate ai tassi di cambio e ai titoli a reddito fisso.

Il rischio di controparte derivante dall'uso di swap è limitato esclusivamente a controparti con alti rating e da una procedura di scambio quotidiano della garanzia collaterale (si veda la Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e Strumenti", Sezione D "Utilizzo di garanzie collaterali"). Il Comparto ha inoltre la possibilità di liquidare gli swap in qualsiasi momento.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Stati Uniti d'America, Regno Unito, Giappone, Germania, Francia, Italia, Canada, Spagna, Australia e/o Corea e dai relativi enti pubblici locali possono rappresentare oltre il 35% del valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi sancito nell'Art. 45 (1) della Legge del 2010. Il Comparto può anche investire in un'ampia gamma di altri strumenti tra cui, a titolo non esaustivo, azioni, Valori mobiliari (inclusi warrant su Valori mobiliari fino al 10% del suo patrimonio netto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto), obbligazioni, Strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Restrizioni d'investimento", Sezione A "Investimenti ammissibili". Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Le posizioni in titoli garantiti da attività saranno limitate al 20% del patrimonio netto.

Laddove il Comparto investa in warrant su valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di

generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Definizione e considerazioni relative alla leva finanziaria

La Società di gestione effettua il monitoraggio del livello di leva finanziaria derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari derivati. In conformità ai regolamenti, tale leva finanziaria viene ottenuta sommando i valori nozionali dei derivati utilizzati (di seguito, la "leva finanziaria lorda") senza tenere conto di alcun accordo di compensazione e copertura. Per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, ciò significa che i derivati che fanno riferimento allo stesso sottostante, la cui esposizione netta non lascia alcun rischio sostanziale residuo per il Comparto, andranno ad aggiungersi alla leva finanziaria lorda; analogamente, anche uno strumento derivato utilizzato per finalità di copertura sarà conteggiato nella leva finanziaria lorda. Al momento della distribuzione del presente prospetto informativo, si prevede che il grado di leva finanziaria lorda raggiungerà un livello massimo del 1.300% del Valore patrimoniale netto del Comparto.

Si invitano gli investitori a prendere atto del fatto che il Comparto fa un ampio uso di strumenti derivati, sia per finalità di copertura che allo scopo di assumere posizioni attive. Di seguito sono descritte le ragioni per tale ampio utilizzo di strumenti derivati:

la strategia d'investimento del Comparto è basata sulla filosofia che il profilo di rischio/rendimento non dovrebbe dipendere da un ristretto numero di opinioni o posizioni. Di conseguenza, il Comparto assumerà generalmente molte posizioni non correlate e relativamente piccole piuttosto che poche grandi posizioni.

A causa della filosofia d'investimento, il Comparto può assumere posizioni sulle cosiddette "operazioni relative value". Tali posizioni esprimono opinioni sulla differenza tra vari tassi d'interesse, mercati azionari, valute o materie prime, piuttosto che esprimere pareri su "posizioni totalmente direzionali". Le operazioni relative value hanno gambe "lunghe" e "corte", ciò significa che l'importo degli strumenti derivati utilizzati perlomeno raddoppia l'importo impiegato per le posizioni totalmente direzionali.

Si informano inoltre gli investitori che la leva finanziaria lorda, se da una parte offre un'indicazione dell'importo degli strumenti derivati utilizzati rispetto al Valore patrimoniale netto del Comparto, dall'altra può comunque determinare risultati non rappresentativi dell'esposizione economica del Comparto. Sommando gli importi nozionali dei derivati utilizzati senza tenere conto di eventuali accordi di copertura e compensazione, il coefficiente potrebbe non riuscire a rilevare il rischio associato all'utilizzo di strumenti derivati.

Il massimo livello di leva finanziaria atteso è un indicatore e non un limite regolamentare. Il livello di leva finanziaria del Comparto può essere temporaneamente superiore a quello atteso, purché resti in linea con il profilo di rischio e il limite di VaR del comparto stesso. Ad esempio, a seguito di un consistente deflusso, il gestore di portafoglio potrebbe ritenere più efficiente negoziare nuovi contratti a termine su valute piuttosto che chiudere quelli esistenti. Ciò determinerebbe operazioni aggiuntive, aumentando in tal modo il livello di leva

finanziaria, senza incidere in alcun modo sul rischio di mercato.

Per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria, si rimanda alla Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV del prospetto informativo.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso agli strumenti utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere le fluttuazioni valutarie. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) risorse naturali

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti". Il Comparto è adatto a investitori che ricercano una crescita del capitale nel lungo termine e che sono in grado di valutare i rischi connessi al Comparto stesso e sostenere perdite nel medio-lungo termine. Il Comparto è espressamente non adatto all'acquisto da parte di investitori privati senza una pre-valutazione, effettuata prima di investire nel Comparto, dei meriti o rischi degli investimenti e della loro idoneità da parte di un'entità autorizzata con licenza.

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti di tipo misto

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p> <p>Il Comparto è adatto a investitori che ricercano una crescita del capitale nel lungo termine e che sono in grado di valutare i rischi connessi al Comparto stesso e sostenere perdite nel medio-lungo termine. Il Comparto è espressamente non adatto all'acquisto da parte di investitori privati senza una pre-valutazione, effettuata prima di investire nel Comparto, dei meriti o rischi degli investimenti e della loro idoneità da parte di un'entità autorizzata con licenza.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,60%	0,30%	-	-	-
P		1,20%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R		0,60%	0,30%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S		0,60%	0,20%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,20%	-	-	-
X		2,00%	0,30%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 30 settembre 2019.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto gestito attivamente persegue un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice, come riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società.

Il comparto investe prevalentemente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri valori mobiliari (comprese azioni privilegiate) emessi da società domiciliate, costituite, quotate o operanti in Nord America.

Il Comparto può non includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice, ma può ricevere investimenti da una ristrutturazione o da altre operazioni societarie. È inteso che tali investimenti saranno venduti non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

A causa dell'esclusione delle azioni di società che risultano non idonee a causa della politica di sostenibilità, è probabile che vi sia una differenza tra la composizione del portafoglio del Comparto e la composizione dell'Indice, con un conseguente profilo rischio/rendimento che si discosta dall'Indice. Il Gestore degli investimenti utilizza una metodologia di ottimizzazione per costruire il portafoglio con l'obiettivo di ottenere un profilo di rischio e rendimento in linea con quello dell'Indice.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di gestire in maniera efficace il portafoglio, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Il Comparto adotta un approccio di gestione attiva assumendo, fra l'altro, posizioni di sovrappeso e di sottopeso rispetto all'Indice. Gli investitori devono essere consapevoli che dal momento che il Comparto investe in un'area geografica o tema specifico, l'universo d'investimento presenta un grado di concentrazione più elevato rispetto agli investimenti distribuiti su più aree geografiche e temi. Per tale ragione il Comparto è concentrato. Ciò determina normalmente una somiglianza tra la composizione e il profilo di rischio e rendimento del Comparto e quelli del suo Indice.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III

"Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo Investimenti in azioni **Valuta di riferimento**

Dollaro statunitense (USD)

Gestore degli investimenti

Irish Life Investment Managers Limited.

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di sottoscrizione fissa	Commissione di sottoscrizione Commissione di gestione	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	0,85%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato con decorrenza 12 gennaio 1998 con il nome ING (L) Information Technology. Ha incorporato i seguenti Comparti: ING (L) Invest Internet (9 maggio 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13 settembre 2006), ING (L) Invest IT (13 settembre 2006) e ING (L) Invest New Technology Leaders (8 aprile 2011). Dal 1° dicembre 2019 questo Comparto ha modificato denominazione da NN (L) Information Technology in NN (L) Smart Connectivity. Il 6 marzo 2023, questo Comparto ha cambiato denominazione da NN (L) Smart Connectivity a Goldman Sachs Global Smart Connectivity Equity. A partire dell'8 giugno 2023, il Comparto cambierà denominazione in Goldman Sachs Global Social Impact Equity.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto utilizza una gestione attiva al fine di investire in società che generano un impatto sociale positivo unitamente a un rendimento finanziario. Il comparto ha un approccio all'investimento a impatto.

Il Comparto ha un universo d'investimento globale, compresi i mercati emergenti, che è allineato con le tendenze sociali. Essenzialmente le imprese con un impatto sociale positivo sono idonee a essere incluse nel Comparto. Il processo di selezione prevede l'allineamento d'impatto, l'analisi finanziaria e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, la diversità di genere e la politica retributiva. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in alcune società. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente azionaria del portafoglio.

Il Comparto punta ad aggiungere valore attraverso l'analisi delle società, l'impegno e la valutazione delle conseguenze.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Il Comparto è privo di benchmark. Per confrontare i risultati finanziari, per il Comparto viene usato l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società come riferimento di lungo periodo.

Il Comparto investe essenzialmente (almeno i 2/3 del patrimonio) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società domiciliate, quotate o negoziate in qualsiasi luogo del mondo.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A. Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi,

descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in Azioni A cinesi emesse da società costituite nella RPC tramite Stock Connect. Il Comparto può pertanto essere soggetto ai rischi legati alla RPC, tra cui, a titolo non esaustivo, il rischio di concentrazione geografica, rischio di cambiamento della situazione politica, sociale o economica della RPC, rischio di liquidità e volatilità, rischio di cambio del RMB e rischi inerenti alla tassazione nella RPC. È inoltre soggetto a rischi specifici applicabili all'investimento tramite Stock Connect, come ad esempio limitazioni di quote, sospensione della negoziazione, fluttuazioni dei prezzi delle Azioni A cinesi, in particolare quando Stock Connect non è funzionante ma il mercato della RPC è aperto, e il rischio operativo. Stock Connect è relativamente nuovo, pertanto alcune regole non sono state testate e sono soggette a modifiche, con possibili ripercussioni sul Comparto. I rischi associati agli investimenti in Azioni A sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- Performance swap, Total Return Swap o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata, del presente prospetto.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto

avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un tema specifico presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più temi. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) riservatezza e sicurezza dei dati
- b) cambiamento climatico
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
O	-	0,35%	0,20%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y						
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 27 giugno 2022.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio che investe prevalentemente (almeno 2/3) in obbligazioni sociali denominate principalmente in euro. Le obbligazioni sociali sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario i cui proventi saranno impiegati per il finanziamento o rifinanziamento parziale o totale di progetti nuovi e/o esistenti a favore dell'ambiente che offrono chiari benefici sociali, a titolo esemplificativo, per una o più popolazioni target. Il Comparto può inoltre investire in obbligazioni di sostenibilità. Queste obbligazioni sociali e di sostenibilità sono emesse prevalentemente da governi, organismi sovranazionali, subsovrani, agenzie e società che perseguono politiche di sviluppo sostenibile e osservano al contempo principi ambientali, sociali e di governance.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in taluni emittenti. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni con un rischio più elevato (con un rating creditizio inferiore a BBB-) non possono superare il 10% del patrimonio netto del Comparto. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 5 anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente con particolare attenzione alla selezione delle obbligazioni, combinando l'analisi su specifici emittenti con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di valutazione degli emittenti delle obbligazioni all'interno dei settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio e per la misurazione della performance.

L'Indice è costituito da obbligazioni sociali, definite dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono finalità sociali o di sostenibilità ambientale. L'Indice è costituito da obbligazioni sociali denominate principalmente in euro.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di IHS Markit ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come obbligazione sociale. Questi criteri di idoneità riflettono temi articolati nei Social Bond Principles e richiedono chiarezza in merito a: (1) utilizzo dichiarato dei proventi; (2) processo di valutazione e selezione di progetti sociali; (3) processo di gestione dei proventi; (4) reporting continuo delle performance ambientali derivanti dall'utilizzo dei proventi. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice IHS Markit.

A causa dell'applicazione dei criteri d'investimento responsabili basati sulle norme, dell'analisi ESG e della metodologia dei Titoli Green, Sociali e di Sostenibilità, descritta in dettaglio nell'Appendice III, informativa pre-contrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli, l'universo d'investimento dell'Indice e del comparto può essere diverso.

I Valori mobiliari a reddito fisso emessi o garantiti dai governi di Germania e Francia, nonché dai loro enti pubblici locali possono rappresentare più del 35% del valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi di cui all'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (inclusi warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), Strumenti del mercato monetario, obbligazioni sostenibili, titoli Regola 144 A fino a 10% del patrimonio netto del Comparto, azioni/quote di OICVM e altri OIC e depositi come descritto nel Capitolo III "Restrizioni agli investimenti", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali.

I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Per poter gestire la liquidità, il Comparto può investire in obbligazioni non a marchio sociale fino a un terzo del suo patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto può anche investire in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) fino ad un massimo del 20% delle attività nette del Comparto.

Il Comparto può investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio. Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati inclusi, a titolo meramente esemplificativo:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà attivamente in titoli insolventi o in sofferenza. Tuttavia, in caso di declassamento, il Comparto non sarà esposto a più del 10% in titoli in sofferenza o insolventi. Lo scopo è di vendere tali titoli il prima possibile e, in ogni caso, entro sei mesi dal declassamento, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà in titoli contingenti convertibili.

Si ricorda ai potenziali investitori che il tipo di investimenti realizzati in questo Comparto comporta un livello di rischio relativamente maggiore a quello di Comparti analoghi che investono in titoli di Stato.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati

dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) salute e sicurezza
- b) comportamento aziendale
- c) diritti del lavoro

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Social Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 31 marzo 2021.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti investendo attivamente almeno il 85% del patrimonio netto in obbligazioni verdi emesse da emittenti governativi e affini, principalmente denominate in euro. Le obbligazioni verdi sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario i cui proventi saranno impiegati per il finanziamento o rifinanziamento parziale o totale di progetti nuovi e/o esistenti a favore dell'ambiente. Queste obbligazioni sono emesse prevalentemente da governi, organismi sovranazionali, subsovrani e agenzie che perseguono politiche di sviluppo sostenibile e osservano al contempo principi ambientali, sociali e di governance.

Il Comparto mira a investire in obbligazioni verdi da emittenti che generano un impatto ambientale positivo unitamente a un ritorno finanziario. Il processo di selezione prevede l'analisi delle obbligazioni verdi, l'analisi tradizionale del credito e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono le emissioni annue di gas serra (GHG) evitate. Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti obbligazionari.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in taluni emittenti. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono riportate nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni a rischio più elevato (con un rating di qualità inferiore a BBB- ma ancora superiore a BB-) non possono superare il 10% delle attività nette del Comparto. In caso di declassamento del rating al di sotto di BBB-, il titolo declassato è incluso nel limite del 10%. Quando questo limite viene violato, le obbligazioni verranno vendute per garantire la conformità al limite del 10% entro 5 giorni lavorativi. Il Comparto può investire in obbligazioni prive di rating fino al 20% del proprio patrimonio netto.

Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Il Comparto è gestito attivamente. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 5 anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Per raggiungere tale obiettivo, prendiamo decisioni di gestione attive che determineranno posizioni di sovrappeso e sottopeso rispetto

a questo Indice, nonché investimenti in titoli che non fanno parte di questo Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio e per la misurazione della performance. In virtù delle proprie caratteristiche, il Comparto non utilizza l'indice di mercato più ampio, ma l'universo personalizzato di green bond. L'Indice è costituito da green bond definiti dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono il clima o altre finalità di sostenibilità ambientale. L'Indice è costituito da green bond emessi da governi ed emittenti parastatali e denominati principalmente in euro.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di MSCI ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come green bond. Questi criteri di idoneità riflettono temi articolati nei Green Bond Principles e richiedono chiarezza in merito a: (1) utilizzo dichiarato dei proventi; (2) processo di valutazione e selezione di progetti ecosostenibili; (3) processo di gestione dei proventi; (4) reporting continuo delle performance ambientali derivanti dall'utilizzo dei proventi. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice www.bloomberg.com.

A causa dell'applicazione dei criteri d'investimento responsabili basati sulle norme e dell'analisi ESG e della metodologia dei Titoli Green, Sociale e Sostenibilità, descritta in dettaglio nell'Appendice III, informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli, l'universo d'investimento dell'Indice e del comparto può essere diverso.

I Valori mobiliari a reddito fisso e/o gli Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dai governi di Francia, Spagna, Italia, Germania, Paesi Bassi, Belgio e Irlanda, nonché dalle loro autorità pubbliche locali possono rappresentare più del 35% del Valore patrimoniale netto del Comparto, a condizione che tale esposizione sia conforme al principio della ripartizione dei rischi di cui all'Art. 45 (1) della Legge del 2010.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in titoli soggetti alla Rule 144A e in azioni/quote di OICVM e altri OICR, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso

una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Inoltre, il Comparto può anche investire in titoli garantiti da attività (ABS) e titoli garantiti da ipoteca (MBS) fino ad un massimo del 20% delle attività nette del Comparto.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- Total Return Swap o altri strumenti finanziari derivati con caratteristiche simili
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Il Comparto non investirà in CoCo o titoli insolventi o in sofferenza.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un

rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati e alle obbligazioni prive di rating è descritto nella parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) disastri naturali
- b) disordini politici
- c) tensioni socio-economiche

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Euro (EUR)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di sottoscrizione Commissione del servizio massima	Commissione di sottoscrizione Commissione di gestione	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011. Ha incorporato il seguente Comparto: Corporate USD (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di titoli di debito e Strumenti del mercato monetario prevalentemente emessi da istituzioni e società finanziarie e denominati principalmente (almeno per i 2/3) in dollari statunitensi. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto ricorre alla ricerca fondamentale e quantitativa allo scopo di identificare e sfruttare le differenze di valutazione delle società che emettono obbligazioni all'interno dei vari settori, nonché le differenze di valutazione tra settori e diversi segmenti di qualità (rating). Il Comparto combina l'analisi su emittenti specifici di obbligazioni societarie con un'analisi di mercato più ampia con l'intento di costruire un portafoglio ottimale e, prima di investire, sottopone tutti gli emittenti a un'analisi approfondita del rischio aziendale e finanziario. Il Comparto utilizza una gestione attiva con particolare attenzione alla selezione obbligazionaria, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

Il Comparto può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), titoli convertibili contingenti (fino al 10% del patrimonio netto del Comparto), strumenti del mercato monetario, titoli soggetti alla Rule 144A, quote di OICVM e altri OICR e depositi, descritti nel Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Se il Comparto investe in warrant su valori mobiliari, è da tener presente che il valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe investendo nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating

medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Il gestore terrà sempre conto della qualità e della diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Si ricorda ai potenziali investitori che il tipo di investimenti realizzati in questo Comparto comporta un livello di rischio relativamente maggiore a quello di Comparti analoghi che investono in titoli di Stato.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

A decorrere dal 10 luglio 2023, il precedente paragrafo sarà cancellato e sostituito da quanto segue:

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati su regole. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Le informative precontrattuali relative al comparto di cui all'Appendice III si applicheranno a partire dal 10 luglio 2023.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Sebbene in passato il Comparto non abbia fatto ricorso al prestito titoli, adesso effettuerà operazioni di prestito titoli, a seconda della domanda del mercato, con l'obiettivo di

generare reddito supplementare attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva. Il livello previsto e massimo di patrimonio gestito trasferibile alle controparti tramite operazioni di prestito titoli è riportato nell'Appendice I.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Gestore degli investimenti

Voya Investment Management Co. LLC (fino al 9 luglio 2023)

Questo Comparto ha nominato un Gestore degli investimenti in un paese terzo (vale a dire al di fuori dell'Unione europea) per svolgere attività di gestione del portafoglio. Tale Gestore degli investimenti non è soggetto alla normativa MiFID II, bensì alle leggi locali e alle prassi di mercato che disciplinano il finanziamento della ricerca esterna nel proprio paese. In questo caso, è possibile far fronte ai costi di ricerca esterna con le attività di questo Comparto, in conformità a quanto descritto nella sezione "Altri costi" della Parte I del Prospetto informativo. In linea con le politiche di best execution del Gestore degli investimenti, i costi di ricerca esterna a cui fanno fronte i compartimenti dovranno, per quanto possibile e nel miglior interesse degli azionisti, essere limitati a ciò che è necessario per la gestione dei Comparti.

A decorrere dal 10 luglio 2023, il paragrafo "Gestore degli investimenti" sarà eliminato.

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs US Dollar Credit

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	<p>Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.</p> <p>La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%.</p> <p>Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi.</p> <p>Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.</p> <p>Il tasso di rotazione del portafoglio tipico dell'obiettivo e della politica d'investimento di questo Comparto può essere considerato elevato.</p>

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	1,00%	0,15%	-	1%	1%
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 17 ottobre 1997 mediante conferimento del patrimonio del Comparto "North American Equity" (in precedenza ING (L) Invest North America) di NN (L) International SICAV. La nuova denominazione è entrata in vigore a decorrere dal 23 maggio 2003. Il 22 settembre 2003 esso ha incorporato il Comparto BBL Invest America.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe essenzialmente (almeno 2/3) in un portafoglio diversificato di azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate negli Stati Uniti d'America. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto utilizza una gestione attiva attraverso una combinazione di strategie basate su modelli e ricerca d'investimento fondamentale per determinare se un investimento è interessante, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli

impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs US Enhanced Equity

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto						
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.					
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito					
Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US FACTOR CREDIT

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 29 aprile 2011 con la denominazione NN (L) US Fixed Income dopo aver incorporato il seguente Comparto: Dollar (29 aprile 2011), un Comparto di ING (L) Renta Fund SICAV. Questo comparto è stato ridenominato "NN (L) US Factor Credit" il 1° novembre 2017 e Goldman Sachs US Factor Credit il 6 marzo 2023.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a generare rendimenti attraverso la gestione attiva di un portafoglio di obbligazioni e strumenti del mercato monetario principalmente investito (almeno 2/3) in obbligazioni e strumenti del mercato monetario denominati in USD.

Il Comparto non investirà in strumenti con rating inferiori a BBB-

/Baa3 secondo le valutazioni adottate da agenzie di rating indipendenti quali Standard & Poor's, Moody's e/o Fitch, o equivalenti, come stabilito dal Gestore degli investimenti, in assenza di rating dello strumento. Qualora uno strumento abbia ricevuto il rating da una sola delle suddette agenzie, verrà considerato tale rating. Qualora abbia ricevuto il rating da due o più di tali agenzie, verrà considerato il secondo rating migliore. Qualsiasi titolo successivamente declassato al di sotto di BBB-/Baa3 o equivalente potrà continuare ad essere detenuto per un periodo di sei mesi, a meno che non rappresenti più del 3% del patrimonio netto dei Comparti, nel qual caso dovrà essere venduto immediatamente.

Il Comparto adotta un approccio sistematico investendo in una serie di fattori (come valore, carry e basso rischio) attraverso il ricorso a strategie solo lunghe basate su regole.

I fattori sono elementi delle obbligazioni che ne determinano strutturalmente i rendimenti futuri. Ad esempio:

- Il valore intende trarre vantaggio da valutazioni erranee che danno origine a obbligazioni economiche rispetto ai fondamentali in grado di sovraperformare le obbligazioni più costose
- Il carry mira a beneficiare della tendenza per la quale le obbligazioni con rendimenti superiori sovraperformano quelle con rendimenti inferiori;
- Il basso rischio mira a beneficiare della tendenza per la quale le obbligazioni stabili e a basso rischio registrano performance migliori di quelle con un rischio maggiore.

Il Comparto è gestito attivamente e intende anticipare le variazioni del livello degli spread delle obbligazioni societarie statunitensi e della curva degli spread, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. Gli investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto informativo della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni.

Il Comparto può inoltre investire, su base accessoria, in altri valori mobiliari quali warrant su valori mobiliari e titoli convertibili contingenti fino al 10% del patrimonio netto del Comparto, nonché in strumenti del mercato monetario e in titoli soggetti alla Rule 144 A. Inoltre il Comparto può investire in depositi e quote di OICVM e di altri OICR;

tuttavia gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare un totale del 10% del patrimonio netto. I rischi associati a tali strumenti finanziari è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata". Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Si conviene che il calcolo del summenzionato limite dei due terzi non terrà conto di alcuna attività liquida detenuta in via accessoria.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Gli investimenti sottostanti questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere

rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi.

Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari"

supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs US Factor Credit

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,64%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 14 marzo 2005.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investe almeno il proprio patrimonio netto essenzialmente in un portafoglio diversificato composto da azioni e/o altri Valori mobiliari (warrant su Valori mobiliari, fino a un massimo del 10% del proprio patrimonio netto, e obbligazioni convertibili) di società costituite, quotate o negoziate negli Stati Uniti, che promettono dividendi interessanti. Le società emittenti sono domiciliate o operanti essenzialmente negli Stati Uniti. Il Comparto utilizza una gestione attiva per individuare le società con un rendimento da dividendi interessante, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. I suoi investimenti saranno quindi sostanzialmente diversi da quelli dell'Indice. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Sulla base di un'analisi approfondita, ci impegniamo a selezionare i titoli azionari più promettenti. Il Comparto si concentra su società con dividendi stabili e relativamente elevati. In ultima analisi, scegliamo i titoli che prevediamo offriranno un rendimento da dividendi sostenibile grazie alla solidità delle loro finanze e attività.

Il Comparto si riserva il diritto di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli soggetti alla Regola 144A.

Esso può anche investire, in via accessoria, in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in Strumenti del mercato monetario, quote di OICVM e di altri OICR e depositi, descritti nella Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant. Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse

- swap di performance
- contratti di cambio a termine e opzioni su valute.

I rischi connessi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità diverse dalla copertura sono descritti nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati sulle norme. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III "Informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli"**.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle azioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il Comparto presenta un rischio di liquidità basso. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico

investimento sottostante. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) corporate governance

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo degli impegni.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in azioni

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs US Equity Income

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto	
Data di pagamento	Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.
Informazioni supplementari	Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. La Classe di azioni Y applica una commissione di distribuzione aggiuntiva pari all'1%. Le richieste di rimborso relative alle Azioni di Classe Y saranno evase in base al criterio First In, First Out ("FIFO"), come descritto più dettagliatamente nella Parte I: Informazioni essenziali relative alla Società; III. Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni; paragrafo Rimborsi. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing .

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Introduzione

Il Comparto è stato lanciato in data 11 dicembre 2017.

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto investirà prevalentemente in obbligazioni ad alto rendimento denominate in dollari USA, compresi titoli soggetti alla Rule 144A. Questi titoli si differenziano dalle obbligazioni tradizionali di tipo investment grade in quanto sono emessi da società che presentano un rischio più elevato in termini di capacità di onorare tutti gli impegni finanziari assunti e, pertanto, offrono un rendimento più elevato. Questo Comparto mira a sovraperformare l'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di diversi anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente, ovvero l'analisi su emittenti specifici di obbligazioni societarie viene combinata con un'analisi di mercato più ampia al fine di costruire un portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di rendimento di tali emittenti nei vari settori e le differenze di rendimento tra regioni, settori e diversi segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice. Poiché le differenze nelle performance ad alto rendimento di un settore possono essere significative, un'attenzione particolare alla selezione e diversificazione degli emittenti costituisce una parte fondamentale del processo d'investimento del Comparto.

Esso può anche investire in via accessoria in altri valori mobiliari, tra cui warrant su valori mobiliari, titoli convertibili contingentemente e titoli su crediti in sofferenza, ognuno fino a un massimo del 10% del patrimonio netto, ma anche in strumenti del mercato monetario. Inoltre il Comparto può investire in depositi e quote di OICVM e di altri OICR; tuttavia gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare un totale del 10% del patrimonio netto. I rischi associati a tali strumenti finanziari è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata". Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche fare ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su valori mobiliari o strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance

- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi al rischio di credito, in particolare derivati di credito quali credit default swap, Indici, panieri di titoli e opzioni su valute.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori.

Nota: le valutazioni sono assegnate da rinomate agenzie di rating a strumenti a reddito fisso negoziabili sui mercati. Tali valutazioni forniscono un'indicazione ragionevole del rischio di credito associato agli emittenti: minore è il rating, maggiore sarà il rischio di credito. Per compensare tale rischio, tuttavia, le società che presentano tale valutazione offriranno obbligazioni ad alto rendimento. Le valutazioni assegnate dalle agenzie di rating sono comprese fra AAA (rating massimo) e CCC (rischio di insolvenza molto elevato). Le valutazioni relative ai mercati ad alto rendimento variano da BB+ a CCC. Alla luce di tali fattori, questo Comparto si rivolge a investitori ben informati e consapevoli del livello di rischio associato agli investimenti prescelti.

Caratteristiche ambientali e sociali

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, come descritto nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Comparto applica la pratica di Stewardship, l'approccio di integrazione ESG della Società di gestione e i suoi criteri di investimento responsabile basati su regole. **Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.**

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship.

Le informazioni sul principio degli impatti avversi sui fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III informativa precontrattuale SFDR per gli articoli 8 e 9 comparti SFDR – modelli.

Prestito titoli

Il comparto effettuerà operazioni di prestito titoli al fine di generare ulteriore reddito attraverso le commissioni percepite dal prestito titoli. Tale reddito supplementare sosterrà il Comparto nel suo obiettivo d'investimento mediante l'incremento della performance complessiva.

Poiché il comparto presta titoli a seconda della domanda del mercato per prendere a prestito titoli, l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) e il reddito generato possono variare. Tuttavia, il livello di Patrimonio gestito che può essere trasferito alle controparti mediante operazioni di prestito titoli non può superare la percentuale massima indicata nell'Appendice 1 del presente Prospetto informativo. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per il Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito

presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni e agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato elevato. Su questi strumenti possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è elevato. Il Comparto presenta un rischio di liquidità elevato. I rischi di liquidità possono insorgere quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Inoltre,

sul rendimento del Comparto possono inoltre incidere sensibilmente le fluttuazioni valutarie. Gli investimenti in un'area geografica specifica presentano un maggior grado di concentrazione rispetto a quelli distribuiti su più aree geografiche. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto sarà calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Dynamic, come definiti nella Parte II: Schede informative dei Comparti.

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs US High Yield

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima. Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%. L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di sottoscrizione Commissione di gestione	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Introduzione

Il Comparto sarà lanciato su delibera del Consiglio di amministrazione della Società.

Obiettivo e politica d'investimento

Questo comparto si prefigge di generare rendimenti gestendo attivamente un portafoglio per almeno l'85% di obbligazioni verdi (green bond) globali, prevalentemente (minimo 2/3) denominate in dollari USA. Le obbligazioni verdi sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario i cui proventi saranno impiegati per il finanziamento o rifinanziamento parziale o totale di progetti nuovi e/o esistenti a favore dell'ambiente. Queste obbligazioni sono emesse prevalentemente da organismi sovranazionali, subsovrani, agenzie e società che perseguono politiche di sviluppo sostenibile e osservano al contempo principi ambientali, sociali e di governance.

Il processo di selezione prevede l'analisi delle obbligazioni verdi, l'analisi tradizionale del credito e l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati comunicati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono le emissioni annue di gas serra (GHG) evitate.

In qualità di comparto con obiettivi d'investimento sostenibili, descritti nell'articolo 9 della SFDR, si applicano restrizioni più severe agli investimenti in taluni emittenti. Queste restrizioni fanno riferimento ad attività e comportamenti e si applicano alla componente obbligazionaria del portafoglio.

Ulteriori informazioni sono disponibili nell'Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR – Modelli.

Nella selezione degli investimenti il Gestore degli investimenti analizzerà, gestirà e aggiornerà il rating creditizio dei futuri investimenti e garantirà che il rating medio del portafoglio sia pari a BBB- o superiore. Gli investimenti in obbligazioni a rischio più elevato (con un rating di qualità inferiore a BBB- ma ancora superiore a BB-) non possono superare il 10% delle attività nette del Comparto. In caso di declassamento del rating al di sotto di BBB-, il titolo declassato è incluso nel limite del 10%. Quando questo limite viene violato, le obbligazioni verranno vendute per garantire la conformità al limite del 10% entro 5 giorni lavorativi. Il Gestore degli investimenti terrà sempre conto della qualità e diversità degli emittenti e dei settori, nonché della data di scadenza. Questo Comparto mira a realizzare un rendimento superiore a quello dell'Indice elencato nell'Appendice II del Prospetto della Società, su un orizzonte temporale di 5 anni. L'Indice è un'ampia rappresentazione dell'universo d'investimento del Comparto. Il Comparto può altresì includere investimenti in obbligazioni che non fanno parte dell'universo dell'Indice. Il Comparto è gestito attivamente con particolare attenzione alla selezione delle obbligazioni, combinando l'analisi su specifici emittenti con un'analisi di mercato più ampia per costruire il portafoglio ottimale, mantenendo dei limiti di divergenza rispetto all'Indice. L'obiettivo è sfruttare le differenze di valutazione degli emittenti delle obbligazioni all'interno dei settori e le differenze di valutazione tra settori e diversi

segmenti di qualità (rating). Pertanto, gli investimenti del Comparto possono differire significativamente dall'Indice.

L'indice di riferimento del comparto, riportato nell'Appendice II del Prospetto della Società, è in linea con l'obiettivo e le caratteristiche sostenibili del comparto, ma non è destinato a conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile. L'Indice viene utilizzato per la costruzione del portafoglio e per la misurazione della performance.

L'Indice è costituito da green bond definiti dal fornitore dell'Indice come titoli a reddito fisso in cui i proventi saranno utilizzati esclusivamente e formalmente per progetti o attività che promuovono il clima o altre finalità di sostenibilità ambientale. L'Indice è costituito da green bond denominati principalmente in dollari USA.

L'Indice è costruito in modo da consentire la valutazione indipendente dei titoli da parte di MSCI ESG Research sulla base di quattro dimensioni, al fine di determinare se un titolo a reddito fisso debba essere classificato come green bond. Questi criteri di idoneità riflettono temi articolati nei Green Bond Principles e richiedono chiarezza in merito a: (1) utilizzo dichiarato dei proventi; (2) processo di valutazione e selezione di progetti ecosostenibili; (3) processo di gestione dei proventi; (4) reporting continuo delle performance ambientali derivanti dall'utilizzo dei proventi. Maggiori informazioni sulla metodologia utilizzata per il calcolo dell'Indice sono reperibili sul sito web del fornitore dell'Indice www.bloomberg.com.

Per effetto dell'applicazione dei criteri d'investimento responsabili basati su regole e dell'analisi ESG e della metodologia Green, Social & Sustainability Bond, descritta in dettaglio nell'Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR - Modelli, l'universo d'investimento dell'Indice e del comparto può essere diverso.

Il Comparto può anche investire in altri Valori mobiliari (tra cui warrant su Valori mobiliari fino al 10% del proprio patrimonio netto), in titoli soggetti alla Rule 144A e in azioni/quote di OICVM (compresi gli ETF OICVM) e altri OIC, descritti nel Capitolo III "Restrizioni agli investimenti", sezione A "Investimenti ammissibili" della Parte III del presente prospetto informativo. Tuttavia, gli investimenti in OICVM e OICR non possono superare complessivamente il 10% del patrimonio netto. Laddove il Comparto investa in warrant su Valori mobiliari, è da tener presente che il Valore patrimoniale netto potrà fluttuare più di quanto avverrebbe nel caso di un investimento nei titoli sottostanti, a causa della maggiore volatilità del valore dei warrant.

Il Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio liquidità detenuta in conti correnti presso una banca accessibili in qualsiasi momento. Tali partecipazioni non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. I mezzi equivalenti a disponibilità liquide, quali depositi, Strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario, possono essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Tali posizioni non possono superare il 15% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato normali. In condizioni di mercato eccezionali, in via

temporanea, tali posizioni possono rappresentare fino al 100% del patrimonio netto.

Allo scopo di conseguire gli obiettivi d'investimento, il Comparto può anche far ricorso a strumenti finanziari derivati tra cui, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- opzioni e futures su Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario
- futures e opzioni su Indici
- futures, opzioni e swap su tassi d'interesse
- swap di performance
- contratti a termine su valute, futures e altre operazioni su valute, opzioni call e put su valute e swap di valute
- strumenti finanziari derivati connessi a rischi di credito, in particolare derivati di credito, quali credit default swap, Indici e panieri di titoli.

Il Comparto non investirà attivamente in azioni, ma potrebbe riceverle sulla scia di una ristrutturazione o altre operazioni societarie. È inteso che tali azioni saranno vendute non appena possibile, sempre nel rispetto del miglior interesse degli investitori. Il Comparto non investirà in CoCo o titoli insolventi o in sofferenza.

Principali effetti avversi sui fattori di sostenibilità

Il comparto considera gli impatti avversi di principio sui fattori di sostenibilità, in particolare tramite la Stewardship. Per gli investimenti sostenibili, i principali impatti avversi sono presi in considerazione nell'ambito del test "non fare alcun effetto avverso significativo", come descritto nel quadro d'investimento sostenibile.

Le informazioni sui Principali effetti negativi sui Fattori di sostenibilità sono disponibili nell'Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR – Modelli.

Prestito titoli

Il comparto non effettuerà operazioni di prestito titoli.

Profilo di rischio del Comparto

Il rischio di mercato complessivo connesso alle obbligazioni o agli altri strumenti finanziari utilizzati allo scopo di raggiungere gli obiettivi d'investimento è considerato medio. Su questi strumenti finanziari possono incidere svariati fattori, che includono, a titolo meramente esemplificativo, l'andamento dei mercati finanziari, i risultati economici degli emittenti di tali strumenti finanziari, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale, nonché la situazione politico-economica dei singoli paesi. Il rischio di credito atteso, ossia il rischio di insolvenza degli emittenti degli strumenti sottostanti, è medio. Il Comparto presenta un rischio di liquidità medio. Il rischio di liquidità si verifica quando è difficile vendere uno specifico investimento sottostante. Non sussiste garanzia in merito al recupero dell'importo originariamente investito. Il rischio associato agli strumenti finanziari derivati è descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo II: "Rischi collegati all'universo d'investimento: descrizione dettagliata".

I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del Comparto. I rischi di sostenibilità a cui il Comparto può essere esposto sono, ad esempio:

- a) cambiamento climatico
- b) salute e sicurezza
- c) comportamento aziendale

Sulla base della valutazione dei rischi di sostenibilità, il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto può essere classificato come elevato, medio o basso. Il profilo di rischio indica, su base qualitativa, la probabilità e l'entità degli impatti negativi dovuti ai rischi di sostenibilità sulla performance del Comparto. Ciò si basa sul livello e sul risultato dell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel processo d'investimento del Comparto. Il profilo di rischio di sostenibilità del Comparto è medio.

L'esposizione complessiva del presente Comparto è calcolata utilizzando il metodo VaR come ulteriormente descritto nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV: Tecniche e strumenti, A: Disposizioni generali.

Profilo dell'investitore tipo:

Il Comparto è rivolto in particolare agli investitori della categoria Neutral, come definiti nella Parte II "Schede informative dei Comparti".

Tipologia del Fondo

Investimenti in strumenti a reddito fisso.

Valuta di riferimento

Dollaro statunitense (USD)

Classi di Azioni del Comparto Goldman Sachs USD Green Bond

Informazioni applicabili a ciascuna Classe di Azioni del Comparto

Data di pagamento Tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione pertinente.

Informazioni supplementari

Tutti i profitti, le perdite e le spese associati a un'operazione di copertura valutaria effettuata in relazione alla Classe di Azioni con copertura saranno imputati unicamente a quest'ultima.
Alle Classi di azioni con overlay viene addebitata una Commissione aggiuntiva di overlay della Classe di azioni non superiore allo 0,04%.
L'elenco delle Classi di Azioni disponibili nell'ambito del presente Comparto è disponibile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

Classe di Azioni	Commissione di servizio	Commissione di gestione massima	Commissione di servizio fissa	Commissione di sottoscrizione massima	Commissione di conversione massima	Commissione di distribuzione
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in Belgio e 1% altrove	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% in Belgio e 1% altrove	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

PARTE III: INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

I. LA SOCIETÀ

La Società è un fondo multi comparto e offre pertanto agli investitori la possibilità di investire in una molteplicità di Comparti. Ciascun Comparto ha la propria politica e il proprio obiettivo di investimento nonché un portafoglio di attività separato.

La Società è una società per azioni ("*Société Anonyme*") dotata dei requisiti di SICAV e soggetta alle disposizioni della legge lussemburghese in materia di società commerciali del 10 agosto 1915 e successive modifiche di volta in volta apportate, nonché della Legge del 2010.

La Società è stata costituita, con la denominazione di "BBL (L) Invest", il 6 settembre 1993 ai sensi della Legge del 30 marzo 1988 sugli organismi d'investimento collettivo. La denominazione della Società è stata modificata da ING (L) a NN (L) con effetto dal 7 aprile 2015 e da NN (L) a Goldman Sachs Funds III a decorrere dal 6 marzo 2023. Lo Statuto è stato modificato più volte, da ultimo in data 6 marzo 2023. Lo Statuto aggiornato è stato iscritto nel Registro di commercio e delle società di Lussemburgo, dove può essere consultato. Copie dello Statuto potranno essere ritirate gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società.

Lo Statuto può essere modificato di volta in volta in conformità ai requisiti di quorum e maggioranza stabiliti dalla legge del Lussemburgo e dallo Statuto stesso. Il Prospetto informativo, comprese le informazioni sui Comparti, riportate in dettaglio in ogni scheda informativa dei Comparti nel paragrafo "Obiettivo e politica di investimento", può essere modificato di volta in volta dal Consiglio di amministrazione della Società con la previa approvazione della CSSF in conformità alle leggi e ai regolamenti del Lussemburgo. Il capitale sociale della Società corrisponde in ogni momento alla somma del valore patrimoniale netto dei vari Comparti. Esso è rappresentato da Azioni nominative, tutte interamente versate, senza indicazione di valore nominale.

Le variazioni del capitale sociale sono del tutto legittime, senza l'obbligo di pubblicazione e iscrizione nel Registro del commercio e delle società che è invece previsto per gli aumenti e le riduzioni di capitale delle società per azioni (*Sociétés Anonymes*).

La Società può emettere in qualsiasi momento nuove Azioni a un prezzo determinato in conformità alle disposizioni del capitolo IX "Azioni", senza riservare diritti di prelazione agli Azionisti esistenti.

Il capitale sociale minimo è quello stabilito dalla Legge del 2010. Qualora uno o più Comparti della Società detengano Azioni emesse da uno o più altri Comparti della Società, non si terrà conto del valore di tali Azioni nel calcolo del valore patrimoniale netto della Società effettuato ai fini della determinazione del succitato capitale minimo.

La valuta di consolidamento della Società è l'euro.

II. RISCHI COLLEGATI

ALL'UNIVERSO D'INVESTIMENTO: DESCRIZIONE DETTAGLIATA

Osservazioni generali relative ai rischi

L'investimento nelle Azioni comporta dei rischi, che possono comprendere o essere collegati ai rischi azionari e obbligazionari, al rischio di cambio, al rischio di tasso, al rischio di credito, al rischio di volatilità e ai rischi politici. Ognuno dei rischi sopra elencati può anche sussistere in combinazione con altri rischi. Alcuni dei fattori di rischio sono brevemente descritti di seguito. Gli investitori devono avere esperienza d'investimento negli strumenti utilizzati nel quadro della politica d'investimento prevista.

Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, gli investitori devono in ogni caso essere pienamente consapevoli dei rischi collegati a un investimento nelle Azioni della Società e assicurarsi l'assistenza del proprio consulente di fiducia in materia legale, fiscale e finanziaria, contabile o di altro tipo al fine di ottenere indicazioni complete relativamente (i) all'adeguatezza di un investimento in Azioni in funzione della loro situazione finanziaria e fiscale personale e delle loro circostanze particolari, (ii) alle informazioni contenute nel presente prospetto informativo e (iii) alla politica d'investimento del Comparto (così come descritta nelle schede informative dei singoli Comparti).

È importante notare che un investimento nella Società comporta tanto un potenziale di apprezzamento della quotazione di borsa quanto rischi di deprezzamento della stessa. Le Azioni della Società sono titoli il cui valore è determinato dalle fluttuazioni dei corsi dei Valori mobiliari da essa detenuti. Il valore delle Azioni può pertanto aumentare o diminuire rispetto a quello iniziale.

Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi della politica d'investimento possano essere raggiunti.

Rischio di mercato

Si tratta di un rischio di ordine generale che riguarda tutti gli investimenti. Le quotazioni degli strumenti finanziari sono determinate essenzialmente dai mercati finanziari e dai risultati economici degli emittenti, a loro volta influenzati dalla congiuntura economica mondiale e dalle condizioni economiche e politiche di ciascun paese (rischio di mercato).

Rischio di tasso d'interesse

I tassi d'interesse sono determinati da fattori di offerta e domanda nei mercati monetari internazionali che sono influenzati da fattori macroeconomici, speculazione e politiche o interventi governativi e delle banche centrali. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse a breve e/o lungo termine possono ripercuotersi sul valore delle Azioni. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse della valuta di denominazione delle Azioni e/o le fluttuazioni dei tassi d'interesse della valuta o delle valute di denominazione del Comparto possono influire sul valore delle Azioni.

Rischio di cambio

Il valore degli investimenti può essere influenzato da una variazione del tasso di cambio nei Comparti in cui è ammesso effettuare investimenti in una valuta diversa da quella di riferimento.

Rischio di credito

Gli investitori devono essere consapevoli che un simile investimento può comportare rischi di credito. Le obbligazioni e i titoli di debito comportano in effetti un rischio di credito legato all'emittente, misurabile sulla base del suo rating creditizio. In linea generale, si ritiene che obbligazioni e titoli di debito emessi da entità a basso rating presentino un rischio di credito e una probabilità d'insolvenza dell'emittente più elevati rispetto a quelli di emittenti con rating creditizio migliore. Se l'emittente delle obbligazioni o dei titoli di debito si trova in difficoltà finanziarie o economiche, ciò può incidere negativamente sul valore di tali titoli (che può azzerarsi) e sui versamenti effettuati in relazione agli stessi (che possono azzerarsi).

Rischio di insolvenza degli emittenti

Sul valore di un investimento può incidere, oltre all'andamento generale dei mercati finanziari, anche la dinamica specifica del singolo emittente. Nemmeno una selezione accurata dei valori mobiliari può escludere il rischio di perdite generate dall'incapacità di un emittente di adempiere ai propri obblighi contrattuali di pagamento.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità può assumere due forme: rischio di liquidità delle attività e rischio di provvista della liquidità. Il rischio di liquidità delle attività si riferisce all'incapacità di un Comparto di acquistare o vendere un titolo o una posizione al suo prezzo di quotazione o valore di mercato a causa di fattori quali un improvviso cambiamento del valore percepito o dell'affidabilità creditizia della posizione oppure a causa di condizioni di mercato sfavorevoli in generale. Il rischio di liquidità del finanziamento si riferisce all'impossibilità di un Comparto di soddisfare una richiesta di rimborso, a causa della sua impossibilità di vendere titoli o posizioni per raccogliere i fondi sufficienti a soddisfare la richiesta di rimborso. I mercati in cui sono negoziati i titoli del Comparto potrebbero registrare anche condizioni sfavorevoli tali da determinare una sospensione delle attività di negoziazione da parte delle borse valori. La riduzione della liquidità dovuta a questi fattori può incidere negativamente sul Valore patrimoniale netto del Comparto e sulla sua capacità di soddisfare puntualmente le richieste di rimborso.

Rischio operativo

Un Comparto può essere esposto a un rischio di perdita che può insorgere, ad esempio, a causa di processi interni inadeguati e di errori umani o guasti di sistema presso la Società di gestione, i Gestori degli investimenti o terzi esterni. Tali rischi possono incidere negativamente sulla performance di un Comparto e, pertanto, sul Valore patrimoniale netto per azione e sul capitale investito dall'investitore.

Rischio legale

Gli investimenti possono essere effettuati in giurisdizioni in cui non si applica il diritto lussemburghese o, in caso di

controversie legali, in cui il luogo di giurisdizione sia ubicato fuori del Lussemburgo. I diritti e gli obblighi derivanti dei Comparti possono differire dai loro diritti e obblighi in Lussemburgo, a scapito della Società e/o dell'investitore. La Società di gestione e/o i Gestori degli investimenti potrebbero non essere a conoscenza di sviluppi politici o giuridici (ovvero potrebbero venirci a conoscenza solo in una data successiva), ivi comprese modifiche al quadro legislativo di tali giurisdizioni. Tali sviluppi possono inoltre comportare limitazioni all'ammissibilità di attivi eventualmente acquistabili o già acquistati. Tale situazione può verificarsi anche in caso di modifica del quadro legislativo lussemburghese che disciplina la Società di gestione e/o i Gestori degli investimenti.

Rischi derivanti da investimenti in Classi di azioni con copertura valutaria

Le Classi di azioni con copertura valutaria utilizzano strumenti finanziari derivati per conseguire l'obiettivo dichiarato della specifica Classe di azioni e possono essere distinte in Classi di azioni con copertura valutaria. A seconda del grado di copertura attuato, gli investitori delle suddette Classi di azioni potrebbero essere esposti a rischi supplementari (tra cui il rischio di mercato) rispetto alla Classe di azioni principale del rispettivo Comparto. Le variazioni del Valore patrimoniale netto di tali Classi di Azioni potrebbero inoltre non essere correlate alla Classe di Azioni principale del Comparto.

Rischio relativo alle obbligazioni incrociate per tutte le Classi di azioni (standard, con copertura valutaria)

Il diritto degli Azionisti di qualsiasi Classe di Azioni di partecipare a un Comparto è limitato al patrimonio del Comparto interessato e tutte le attività detenute da un Comparto saranno disponibili per far fronte agli obblighi di quel Comparto, a prescindere dai diversi importi stabiliti come pagabili in relazione alle varie Classi di Azioni. Sebbene la Società possa stipulare contratti derivati in riferimento a una specifica Classe di azioni, qualunque obbligo derivante da tale contratto interesserà l'intero Comparto e i suoi Azionisti nell'insieme, inclusi quelli delle Classi di azioni senza copertura valutaria. Gli investitori devono tener presente che ciò può generare per il Comparto saldi di cassa maggiori di quelli che vi sarebbero in assenza di tali Classi di Azioni attive.

Rischi derivanti da investimenti in derivati (compresi i Total Return Swap)

La Società può ricorrere all'uso di vari strumenti derivati nell'ottica di ridurre i rischi o i costi oppure di generare capitale o reddito addizionale mirato a soddisfare gli obiettivi d'investimento di un Comparto. Taluni Comparti possono anche utilizzare derivati su larga scala e/o per strategie più complesse, come descritto in maggiore dettaglio nei loro rispettivi obiettivi d'investimento. Sebbene l'uso prudente di derivati possa essere proficuo, essi implicano anche rischi diversi - e in alcuni casi superiori - rispetto ai rischi associati a investimenti più tradizionali. L'uso di derivati può dare luogo a una forma di leva finanziaria, la quale a sua volta può determinare una maggiore volatilità e/o variazioni del Valore patrimoniale netto di tali Comparti in misura superiore rispetto a quelle che subirebbero se non fossero stati

sottoposti a leva finanziaria, in quanto quest'ultima tende ad amplificare l'effetto di qualsiasi aumento o diminuzione del valore dei titoli in portafoglio dei rispettivi Comparti.

Prima di investire in Azioni, gli investitori devono assicurarsi di aver compreso che i loro investimenti possono essere soggetti ai seguenti fattori di rischio relativi all'uso di strumenti derivati:

- **Rischio di mercato:** in caso di variazione del valore dell'attività sottostante di uno strumento derivato, il valore dello strumento diventerà positivo o negativo a seconda della performance dell'attività sottostante. Per quanto concerne i derivati non in opzioni, la dimensione assoluta della fluttuazione del valore di un derivato sarà molto simile a quella del titolo sottostante o dell'indice di riferimento. Nel caso delle opzioni, la variazione assoluta del valore di un'opzione non è necessariamente simile alla variazione di valore del sottostante poiché dipende da diverse altre variabili, come spiegato in maggiore dettaglio di seguito.
- **Rischio di liquidità:** se un'operazione in strumenti derivati è di entità particolarmente rilevante o se il mercato pertinente è illiquido, potrebbe non essere possibile avviare un'operazione o liquidare una posizione a un prezzo vantaggioso (tuttavia un Comparto perfezionerà contratti derivati OTC soltanto qualora gli sia consentito liquidare tali operazioni in qualsiasi momento al valore equo).
- **Rischio di controparte:** Nello stipulare contratti derivati OTC, i Comparti possono trovarsi esposti a rischi collegati alla solvibilità e liquidità delle sue controparti e alla loro capacità di rispettare le condizioni contrattuali. La Società, per conto dei Comparti, può stipulare contratti a termine, contratti di opzione e di swap, oppure utilizzare altri prodotti derivati, tutti comportanti il rischio che la controparte non onori i propri impegni contrattuali. Il rischio di controparte associato a qualunque Classe di Azioni del Comparto sarà assunto da quest'ultimo nel suo complesso. Al fine di attenuare il rischio, la Società si assicurerà che la negoziazione di strumenti derivati OTC bilaterali sia condotta applicando i seguenti criteri:
 - per la negoziazione di strumenti derivati OTC bilaterali vengono selezionate esclusivamente controparti di qualità elevata. In linea di principio, una controparte bilaterale di derivati OTC deve avere almeno un rating investment grade secondo Fitch, Moody's e/o Standard & Poor's, deve avere forma giuridica di società per azioni e la casa madre deve avere sede legale in un paese OCSE;
 - i derivati OTC bilaterali sono negoziati unicamente laddove tutelati da una solida struttura legale, di norma rappresentata da un master agreement di International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) e un Credit Support Annex (CSA);
 - con l'eccezione di contratti a termine su valute a breve scadenza utilizzati per la copertura della Classe di Azioni, gli strumenti derivati finanziari OTC bilaterali devono essere coperti da un processo di garanzia collaterale condotto a livello di frequenza del NAV;
 - la solvibilità delle controparti deve essere riesaminata almeno annualmente;

- tutte le politiche correlate alla negoziazione di strumenti derivati OTC bilaterali devono essere riesaminate almeno annualmente;
- il rischio di controparte massimo verso le singole controparti è pari al 5% o al 10% del patrimonio netto, come definito nel Capitolo III "Restrizioni d'investimento", Sezione B "Limiti d'investimento", punto 2.

- **Rischio di regolamento:** Il rischio di regolamento è il rischio che uno strumento derivato non sia regolato con puntualità, aumentando in tal modo il rischio di controparte prima del regolamento e comportando potenzialmente costi di finanziamento che non verrebbero altrimenti sostenuti. In caso di mancato regolamento, la perdita sostenuta dal Comparto corrisponderà alla differenza di valore tra il contratto originale e quello sostitutivo. Nel caso in cui l'operazione originale non sia sostituita, la perdita sostenuta dal Comparto sarà pari al valore del contratto nel momento in cui esso decade.
- **Altri rischi:** Tra gli altri rischi insiti nell'uso di strumenti derivati, figura il rischio di errata valutazione. Alcuni strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati OTC, non hanno prezzi osservabili su una borsa valori e pertanto implicano l'uso di formule, con prezzi di titoli sottostanti o indici di riferimento ottenuti da altre fonti di prezzi di mercato. Le opzioni OTC prevedono l'uso di modelli e ipotesi, il che aumenta il rischio di errori nella determinazione dei prezzi. Le valutazioni inadeguate potrebbero determinare requisiti di maggiori pagamenti in contanti alle controparti ovvero una perdita di valore per i Comparti. Gli strumenti derivati non sempre sono perfettamente o persino fortemente correlati al, ovvero replicano il, valore degli attivi, dei tassi o degli indici che dovrebbero replicare. Di conseguenza, il ricorso a strumenti derivati da parte dei Comparti può non essere sempre un mezzo efficace per conseguire l'obiettivo d'investimento dei Comparti, ma anzi potrebbe a volte essere controproducente. In condizioni sfavorevoli, l'utilizzo di strumenti derivati da parte dei Comparti può diventare inefficace e gli stessi Comparti possono subire perdite di significativa entità.

Di seguito è riportato un elenco non esaustivo degli strumenti derivati più comunemente usati dai Comparti pertinenti:

- **Futures su indici azionari, singoli titoli, tassi d'interesse e obbligazioni:** i contratti future sono contratti a termine, ossia rappresentano un impegno a effettuare un determinato trasferimento economico in una data futura. Lo scambio di valore ha luogo entro la data specificata nel contratto. La maggioranza dei contratti deve essere regolata in contanti e, in presenza della facoltà di una consegna fisica, lo strumento sottostante viene in realtà raramente scambiato. I futures si distinguono dai contratti a termine generici in quanto contengono condizioni standard, sono negoziati su una borsa ufficiale, sono regolamentati da agenzie di vigilanza e sono garantiti da sistemi di compensazione. Inoltre, al fine di assicurare che il pagamento sarà effettuato, i futures hanno sia un margine iniziale che un requisito di margine che si muove in linea con il valore di mercato dell'attività sottostante che deve essere regolato giornalmente. Il rischio principale sostenuto dall'acquirente o dal venditore di un future scambiato in borsa è costituito dalla variazione di valore dell'indice, titolo, contratto od obbligazione sottostante.

- **Contratti di cambio a termine:** questi contratti implicano lo scambio di un importo in una determinata valuta con un importo in una valuta differente in una data specifica. Una volta stipulato il contratto, il suo valore cambierà in base ai movimenti del tasso di cambio e, nel caso di contratti a termine, dei differenziali del tasso d'interesse. Nella misura in cui detti contratti siano utilizzati per coprire nella valuta base del Comparto le esposizioni a valute diverse da quella base, sussiste il rischio che la copertura possa non essere perfetta e che i movimenti del suo valore possano non compensare esattamente il cambio di valore dell'esposizione valutaria oggetto di copertura. Poiché gli importi lordi del contratto vengono scambiati nella data specificata, vi è il rischio che qualora la controparte con cui è stato stipulato il contratto fallisca tra il momento in cui il Comparto ha effettuato il pagamento ma prima della ricezione da parte dello stesso dell'ammontare dovuto dalla controparte, il Comparto sarà esposto al rischio di controparte in ordine all'ammontare non ricevuto e l'intero capitale di un'operazione potrebbe andare perso.
- **Swap di tassi d'interesse:** uno swap di tassi d'interesse è un contratto OTC tra due parti, che di norma implica lo scambio di un importo di interesse fisso per periodo di pagamento con un pagamento basato su un indice a tasso variabile. Non viene mai scambiato il valore nominale di uno swap su tassi d'interesse, ma soltanto l'importo degli interessi fisso e variabile. Qualora le date di pagamento dei due importi di interessi coincidano, avviene di norma un regolamento netto unico. Il rischio di mercato di questo tipo di strumento è dovuto al cambiamento degli indici di riferimento utilizzati per le gambe fisse e variabili. Ogni contraente dello swap su tassi d'interesse si assume il rischio di credito della controparte e al fine di attenuare questo rischio viene concordato un collaterale.
- **Credit Default Swap (CDS):** i credit default swap sono contratti finanziari bilaterali in cui una controparte (il "protection buyer") corrisponde un premio periodico alla controparte (il "protection seller") a fronte di un pagamento da parte di quest'ultimo a seguito di un evento di credito relativo a un emittente di riferimento. L'acquirente della protezione acquisisce il diritto di scambiare, con il venditore della protezione, determinate obbligazioni o prestiti emessi dall'emittente di riferimento a fronte del loro valore effettivo o alla pari, per un importo complessivo non superiore al valore nominale del contratto, quando si verifica un evento di credito. Per evento di credito si intende di norma fallimento, insolvenza, amministrazione controllata, ristrutturazione sostanzialmente sfavorevole del debito o inadempimento degli obblighi di pagamento alla scadenza. Un credit default swap consente il trasferimento del rischio di insolvenza e comporta un rischio maggiore rispetto all'investimento diretto in obbligazioni. Se l'evento di credito non si verifica, l'acquirente paga tutti i premi dovuti e lo swap si estingue alla scadenza senza ulteriori pagamenti. Pertanto il rischio assunto dall'acquirente è limitato al valore del premio pagato. Il mercato dei credit default swap può talvolta presentare una maggiore illiquidità rispetto al mercato obbligazionario. Un Comparto che stipuli contratti di credit default swap deve in ogni momento essere in grado di far fronte alle richieste di rimborso.
- **Total Return Swap (TRS):** questo tipo di contratto rappresenta un derivato che combina default del credito e di mercato e il cui valore varia in funzione delle fluttuazioni dei tassi d'interesse nonché di eventi di credito e delle prospettive per il credito. Un TRS comporta che il profilo di rischio della ricezione di un rendimento totale è simile all'effettiva proprietà del titolo di riferimento sottostante. Inoltre, queste operazioni possono essere meno liquide degli swap su tassi d'interesse e non vi è alcuna standardizzazione dell'indice di riferimento sottostante; ciò può incidere sfavorevolmente sulla capacità di liquidare una posizione in TRS o sul prezzo al quale tale liquidazione viene effettuata. Il contratto swap è un contratto tra due parti e pertanto ogni parte si assume il rischio dell'altra controparte; al fine di attenuare questo rischio viene concordato un collaterale.
- **Opzioni negoziate in borsa e OTC:** le opzioni sono strumenti complessi il cui valore dipende da molte variabili, come ad esempio il prezzo di esercizio del sottostante (rispetto al prezzo a pronti sia nel momento in cui l'opzione viene esercitata che successivamente), la scadenza residua dell'opzione, il tipo di opzione (europea o americana o di altro tipo) e la volatilità. Il contributo più significativo al rischio di mercato derivante dalle opzioni è dato dal rischio di mercato associato al sottostante quando l'opzione ha un valore intrinseco (ossia è "in-the-money"), oppure il prezzo di esercizio è prossimo al prezzo del sottostante ("near-the-money"). In questi casi, la variazione di valore del sottostante influirà in modo significativo sulla variazione di valore dell'opzione. Anche le altre variabili sono importanti e tale importanza aumenterà verosimilmente man mano che il prezzo di esercizio si allontana dal prezzo del sottostante. A differenza dei contratti di opzione scambiati in borsa (i quali vengono regolati tramite una stanza di compensazione), i contratti di opzioni OTC sono negoziati privatamente tra due parti e non sono standardizzati. Ogni parte deve inoltre assumersi il rischio di credito dell'altra; al fine di attenuare questo rischio viene concordato un collaterale. Un'opzione OTC può essere meno liquida rispetto a un'opzione negoziata in borsa e questo potrebbe incidere negativamente sulla capacità di liquidare una posizione in opzioni, o sul prezzo al quale tale liquidazione viene effettuata.

Rischi derivanti dall'utilizzo di SFT (incluse Operazioni di prestito titoli, operazioni di vendita con patto di riacquisto e operazioni di acquisto con patto di rivendita)

Le operazioni di prestito titoli, le operazioni di vendita con patto di riacquisto e le operazioni di acquisto con patto di rivendita comportano alcuni rischi. Non vi è alcuna garanzia che un Comparto realizzerà l'obiettivo per il quale ha effettuato una transazione. In caso di inadempienza di una controparte o di difficoltà operative, i titoli concessi in prestito possono essere recuperati successivamente e solo in parte, il che può limitare la capacità del Comparto di completare la vendita di titoli o di soddisfare le richieste di rimborso. L'esposizione del Comparto alla controparte sarà attenuata dal fatto che quest'ultima perderà il diritto alla restituzione della garanzia collaterale qualora si renda inadempiente sulla transazione. Se il collaterale è rappresentato da titoli, vi è il rischio che i proventi della vendita non bastino per estinguere il debito della controparte verso il Comparto o per acquistare titoli sostitutivi di quelli prestati alla controparte. Se il Comparto reinvestirà il contante ricevuto come garanzia collaterale, vi è il rischio che il rendimento dell'investimento sia inferiore all'interesse su quella liquidità dovuta alla

controparte e che l'importo rimborsato sia minore di quello investito. Esiste inoltre il rischio che l'investimento diventi illiquido, il che limiterebbe la capacità del Comparto di recuperare i titoli concessi in prestito. Ciò potrebbe a sua volta limitare la capacità dello stesso di completare la vendita o di soddisfare le richieste di rimborso.

Il valore dei titoli concessi in prestito può aumentare. Pertanto, la garanzia collaterale ricevuta potrebbe non essere più sufficiente a coprire completamente la richiesta di consegna o rimborso della garanzia collaterale da parte del Comparto nei confronti di una controparte. Il Comparto può depositare la garanzia collaterale in conti bloccati. Tuttavia, l'istituto di credito che custodisce i depositi potrebbe diventare insolvente. Al completamento dell'operazione, la garanzia collaterale depositata potrebbe non essere più interamente disponibile, sebbene il Comparto sia obbligato a restituire l'importo della garanzia collaterale inizialmente concessa. Il Comparto può pertanto essere tenuto a compensare le perdite sostenute dal deposito della garanzia collaterale.

Inoltre, la gestione della garanzia collaterale richiede l'uso di sistemi e alcune definizioni di processo. L'inadeguatezza dei processi nonché gli errori umani o di sistema a livello della Società di gestione, dei Gestori degli investimenti o di terzi in relazione alla gestione della garanzia collaterale potrebbero comportare il rischio che gli attivi, che fungono da garanzia collaterale, perdano valore e non siano più sufficienti a coprire interamente la richiesta di consegna o restituzione della garanzia collaterale da parte del Comparto a fronte di una controparte.

Rischio connesso a investimenti in Asset-Backed Securities (ABS) e Mortgage-Backed Securities (MBS)

Gli Asset-Backed Securities possono comprendere pool di attività quali prestiti legati a carte di credito, crediti per il finanziamento di automobili, mutui ipotecari su immobili residenziali o commerciali, collateralised debt obligations (CMO) e collateralised debt obligations (CDO), titoli ipotecari pass -tramite di agenzie e covered bond. Tali titoli possono essere soggetti a un più elevato rischio di credito, di liquidità e di tasso d'interesse rispetto ad altri titoli a reddito fisso come le obbligazioni societarie. Gli ABS e gli MBS conferiscono ai possessori il diritto a ricevere pagamenti che dipendono principalmente dai flussi di cassa derivanti da uno specifico pool di attività finanziarie.

Gli ABS e gli MBS sono spesso esposti ai rischi di allungamento delle scadenze o di rimborso anticipato, che possono avere un impatto significativo sui tempi e sulle dimensioni dei flussi di cassa corrisposti dai titoli e incidere negativamente sulle performance degli stessi.

Rischi derivanti da investimenti in titoli convertibili

Un titolo convertibile è generalmente un'obbligazione di debito, un'azione privilegiata o un altro titolo equivalente che paga interessi o dividendi e che può essere convertito dal detentore - entro un determinato periodo di tempo - in un'azione ordinaria. Il valore dei titoli convertibili può aumentare e diminuire insieme al valore di mercato del titolo sottostante oppure, come un titolo di debito, varia insieme alle variazioni dei tassi d'interesse e della qualità creditizia

dell'emittente. Un titolo convertibile tende a evidenziare una performance più simile a un titolo azionario quando il prezzo del titolo sottostante è alto rispetto al prezzo di conversione (perché la maggior parte del valore del titolo è nell'opzione da convertire) e più simile a un titolo di debito quando il prezzo del titolo sottostante è basso rispetto al prezzo di conversione (perché l'opzione da convertire ha meno valore). Poiché il suo valore può essere influenzato da molti fattori diversi, un titolo convertibile non è sensibile a variazioni dei tassi d'interesse come un titolo di debito non convertibile analogo e generalmente ha meno potenziale di guadagno o perdita rispetto al titolo sottostante.

Rischi derivanti da investimenti in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo")

Le obbligazioni convertibili contingenti sono una tipologia di titoli di debito ibridi, destinati o a essere automaticamente convertiti in azioni o a vedere il proprio capitale svalutato al verificarsi di determinati "fattori scatenanti" (i cd. Trigger) legati alle soglie del patrimonio di vigilanza o qualora le autorità di vigilanza dell'istituto bancario emittente lo ritengano necessario. Le CoCo avranno caratteristiche uniche di conversione in azioni o di svalutazione del capitale proprio, cucite su misura in base alle specificità dell'istituto bancario emittente e i relativi requisiti normativi. Di seguito si riportano alcuni rischi aggiuntivi associati alle CoCo:

- **Rischio a livello di trigger:** I livelli di trigger differiscono e determinano l'esposizione al rischio di conversione a seconda della struttura patrimoniale dell'emittente. I trigger di conversione saranno resi noti nel prospetto di ogni emissione. Il trigger potrebbe essere attivato sia da una perdita significativa di capitale, rappresentata nel numeratore, sia da un aumento delle attività ponderate per il rischio, misurate nel denominatore.
- **Rischio di inversione della struttura del capitale:** Contrariamente alla classica gerarchia del capitale, coloro che investono in CoCo possono subire una perdita di capitale quando invece ciò non accade per gli azionisti, ad esempio quando si innesca una CoCo ad alto trigger con conseguente svalutazione del capitale. Quanto precede è in contrasto rispetto all'abituale gerarchia della struttura del capitale, in cui si prevede che gli azionisti siano i primi a subire la perdita. Ciò è meno probabile con le CoCo a basso trigger, caso in cui gli azionisti avranno già subito delle perdite. Inoltre i CoCo con un evento trigger maggiore possono subire perdite non tali da destare preoccupazione, ma superiori rispetto a CoCo e titoli azionari con un evento trigger minore.
- **Rischi di liquidità e di concentrazione:** in condizioni di mercato normali, i CoCo rappresentano principalmente investimenti facilmente liquidabili. La struttura di tali strumenti è innovativa ma ancora poco collaudata. In condizioni di mercato difficili, quando le caratteristiche sottostanti a questi strumenti verranno messe alla prova, non è possibile sapere come si comporteranno. Nel caso in cui un singolo emittente attivi un evento trigger o sospenda i pagamenti delle cedole, non è possibile sapere se il mercato considererà il problema come un evento idiosincratice o sistemico. In quest'ultimo caso, è possibile che si scateni un potenziale contagio dei prezzi e che dilaghi la volatilità nell'intera classe di attività. Inoltre, in un mercato illiquido, la formazione dei prezzi può essere sempre più ardua. Sebbene diversificato dal punto di vista di

una singola società, la natura dell'universo di investimento significa che il fondo può essere concentrato in un settore industriale specifico e che il Valore patrimoniale netto del Comparto possa essere più volatile a causa di questa concentrazione di partecipazioni rispetto a un Comparto che si diversifica in un maggior numero di settori.

- Rischio di valutazione: l'attrattiva del rendimento di questa tipologia di strumenti può non essere l'unico criterio guida che determina la valutazione e le decisioni di investimento. Dovrebbe essere visto come un premio di complessità e di rischio, gli investitori devono considerare in toto i rischi sottostanti.
- Rischio legato all'incertezza della data di rimborso: dal momento che le CoCo possono essere emesse come titoli perpetui, gli investitori potrebbero non essere in grado di recuperare il capitale alla data di rimborso anticipato, se prevista, o a qualsiasi altra data.
- Rischio di cancellazione del coupon: per alcuni tipi di obbligazioni CoCo il pagamento dei coupon è discrezionale e può essere annullato dall'emittente in qualsiasi momento e per un periodo indeterminato.

Rischi legati agli investimenti in titoli in sofferenza e insolventi

I titoli in sofferenza possono essere definiti titoli di debito ufficialmente in fase di ristrutturazione o di insolvenza e il cui rating (attribuito da almeno una delle principali agenzie di rating) sia inferiore a CCC-. L'investimento in titoli in sofferenza può comportare rischi aggiuntivi per un Comparto. Tali titoli sono in prevalenza considerati speculativi rispetto alla capacità dell'emittente di pagare gli interessi e il capitale o di mantenere altre condizioni dei documenti di offerta per un lungo periodo di tempo. Sono titoli generalmente non garantiti e possono essere subordinati ad altri titoli in circolazione e ai creditori dell'emittente. Sebbene tali aspetti possano avere alcune caratteristiche di qualità e di sicurezza, queste ultime sono ampiamente superate dalle grandi incertezze e dagli importanti rischi connessi all'esposizione a condizioni economiche sfavorevoli. Pertanto, un Comparto può perdere l'intero investimento, può essere tenuto ad accettare contanti o titoli di valore inferiore all'investimento iniziale e/o può essere tenuto ad accettare pagamenti lungo un periodo di tempo prolungato. Il recupero degli interessi e del capitale può comportare costi aggiuntivi per il Comparto interessato. In tali circostanze, i rendimenti generati dagli investimenti del Comparto in questione potrebbero non compensare adeguatamente gli azionisti per i rischi assunti.

Rischi collegati ai titoli soggetti alla Rule 144A

I titoli soggetti alla Rule 144A sono valori mobiliari statunitensi trasferibili tramite un regime di collocamento privato (ossia senza registrazione presso la Securities and Exchange Commission), ai quali può essere associato un "diritto di registrazione" registrato ai sensi della Legge sui valori mobiliari (Securities Act); tali diritti di registrazione offrono un diritto di scambio con titoli di debito equivalenti o con titoli azionari. La vendita di titoli soggetti alla Rule 144A è limitata ad acquirenti istituzionali qualificati (secondo la definizione di cui al Securities Act). Il vantaggio per gli investitori possono essere i rendimenti più alti dovuti alle minori spese amministrative. Tuttavia la diffusione di

operazioni sul mercato secondario in titoli soggetti alla Rule 144A è limitata ed è disponibile esclusivamente ad acquirenti istituzionali qualificati. Ciò potrebbe aumentare la volatilità dei prezzi dei titoli e, in condizioni estreme, ridurre la liquidità di un particolare titolo soggetto alla Rule 144A.

Rischi legati agli investimenti nei mercati emergenti

Un Comparto può investire in mercati meno sviluppati o emergenti. Questi mercati possono essere volatili e illiquidi e gli investimenti del Comparto in tali mercati possono essere considerati speculativi e soggetti a notevoli ritardi di regolamento. Le prassi relative al regolamento delle operazioni in titoli nei mercati emergenti comportano un rischio più elevato rispetto a quelle dei mercati sviluppati, in parte perché il Comparto dovrà ricorrere a intermediari e controparti con capitali meno consistenti; inoltre la custodia e la registrazione delle attività in alcuni paesi potrebbero non essere affidabili. Il ritardo nel regolamento potrebbe determinare la perdita di opportunità d'investimento nel caso in cui un Comparto non sia in grado di acquisire o alienare un titolo. Il rischio di fluttuazioni significative del valore patrimoniale netto e di sospensione dei rimborsi in tali Comparti può essere superiore rispetto a quello insito in Comparti che investono nei principali mercati mondiali. I mercati emergenti possono inoltre presentare un rischio più elevato d'instabilità politica, economica, sociale e religiosa e di variazioni sfavorevoli di regolamenti e leggi governativi e le attività potrebbero essere acquisite forzatamente senza un adeguato compenso. Le attività di un Comparto che investe in tali mercati, nonché il reddito da esso derivante, possono inoltre risentire negativamente delle fluttuazioni dei tassi di cambio e dei regolamenti fiscali e sul controllo dei cambi e il valore patrimoniale netto delle Azioni di tale Comparto potrebbe pertanto essere soggetto a un livello significativo di volatilità. Alcuni di tali mercati possono non essere tenuti all'osservanza di standard e prassi contabili, di revisione e d'informativa finanziaria paragonabili a quelli di paesi più sviluppati e i mercati mobiliari di detti paesi possono essere soggetti a chiusura improvvisa.

Rischi legati agli investimenti in Russia

Gli investimenti in Russia sono oggetto, al momento, di alcuni rischi elevati relativi alla proprietà e alla custodia dei titoli. In Russia, ciò è evidenziato dai movimenti contabili di una società o del suo registro. La Banca depositaria o qualsiasi suo corrispondente non detiene alcun certificato rappresentante la proprietà di società russe, neanche in un valido sistema di deposito centrale. Come risultato di questo sistema, della mancanza di regolamentazione e controllo dello stato e del fatto che il concetto di obbligo fiduciario non sia molto diffuso, la Società potrebbe perdere l'iscrizione o la proprietà dei suoi titoli russi per causa di frode, negligenza o anche semplice svista da parte del management, senza vie di ricorso legale soddisfacenti, il che potrebbe causare agli Azionisti una diluizione o una perdita dell'investimento. Alcuni Comparti possono investire una parte significativa del loro patrimonio netto in titoli od obbligazioni societarie emesse da società con sede legale, domicilio o sede operativa in Russia, così come, eventualmente, in titoli di debito emessi dal governo russo, come illustrato nelle schede informative dei Comparti interessati. Gli investimenti in Valori mobiliari e in strumenti del mercato monetario non quotati su borse o negoziati in un Mercato regolamentato o

in un altro Mercato regolamentato di uno Stato membro o non membro, secondo la definizione della Legge del 2010 che include i Valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario russi, non devono eccedere il 10% del patrimonio dei Comparti interessati. I mercati russi, infatti, possono essere esposti a rischi di liquidità e quindi la liquidazione degli attivi potrebbe essere talvolta lunga o difficile. Tuttavia, gli investimenti in Valori mobiliari e in Strumenti del mercato monetario quotati o negoziati sulla "Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System" (MICEX-RTS) non sono soggetti al limite del 10% degli attivi del Comparto, dato che questi mercati sono riconosciuti come Mercati regolamentati.

Rischi legati alla negoziazione in investimenti obbligazionari tramite Bond Connect

Nei limiti della politica d'investimento del Comparto, gli investimenti obbligazionari in Cina possono avvenire tramite Bond Connect. Gli investimenti su questo mercato comportano i rischi legati ai mercati emergenti, tra cui alcuni di quelli illustrati nella sezione "Rischi derivanti dagli investimenti in Cina tramite Stock Connect", specie "c. Differenza tra giorni e orari di negoziazione", "f. Costi di negoziazione", "g. Rischio valutario dell'RMB", "k. Normative dei mercati locali, restrizioni alle partecipazioni estere e obblighi di informativa" e "l. Considerazioni di carattere fiscale". Gli investitori potenziali tengano presente che Bond Connect è in fase di sviluppo, pertanto alcuni regolamenti non sono ancora stati testati e sono soggetti a modifica, il che potrebbe avere ripercussioni negative sul Comparto.

Rischi derivanti dagli investimenti in Cina tramite Stock Connect

Oltre ai rischi menzionati nella sezione "Rischi legati agli investimenti nei mercati emergenti", gli investimenti in Azioni Cina A sono soggetti a ulteriori fattori di rischio. In particolare, si informano gli Azionisti che Stock Connect è un nuovo sistema di negoziazione, i cui regolamenti non sono stati testati e sono passibili di modifica. Stock Connect è soggetto a limitazioni di quote che potrebbero limitare la capacità del Comparto di negoziare puntualmente tramite tale sistema. Ciò potrebbe incidere sulla capacità del Comparto di implementare efficacemente la propria strategia d'investimento. Si informano inoltre gli Azionisti che ai sensi dei regolamenti in materia, un titolo può essere ritirato dall'ambito di Stock Connect oppure può essere sospeso. Ciò potrebbe incidere negativamente sulla capacità del Comparto di raggiungere il suo obiettivo d'investimento, ad esempio quando il Gestore degli investimenti desidera acquistare un titolo che viene ritirato dall'ambito di Stock Connect.

a. Esaurimento di quote

Quando la rispettiva quota residua complessiva per il collegamento Northbound Trading è inferiore alla quota giornaliera, gli ordini di acquisto corrispondenti saranno sospesi il giorno di negoziazione successivo (gli ordini di vendita continueranno a essere accettati) fino a quando la quota residua complessiva tornerà al livello della quota giornaliera. Una volta esaurita la quota giornaliera, sarà immediatamente sospesa anche l'accettazione degli ordini di acquisto e non saranno ammessi ulteriori ordini di acquisto

per la parte rimanente del giorno. Gli ordini di acquisto accettati non saranno interessati dall'esaurimento della quota giornaliera, mentre gli ordini di vendita continueranno a essere accettati. A seconda della situazione della quota residua complessiva, i servizi di acquisto saranno riattivati il giorno di negoziazione successivo.

Ai sensi della normativa attualmente vigente nella Cina continentale, la partecipazione di un singolo investitore estero in una società quotata (anche tramite altri organismi d'investimento, come QFII e RQFII) non può superare il 10% delle Azioni emesse totali della società, mentre la partecipazione di tutti gli investitori esteri nelle Azioni A della società quotata non può superare il 30% delle azioni emesse totali della stessa. Qualora la partecipazione estera complessiva superi la soglia del 30%, la SICAV e/o il Comparto interessata/o dovranno vendere le azioni in base al criterio Last in, First Out entro cinque giorni di negoziazione.

Inoltre, la SSE e la SZSE impongono un limite di prezzo giornaliero sulla negoziazione di titoli e fondi comuni con un tetto massimo/minimo di prezzo giornaliero del 10% e del 5% per titoli con trattamento speciale. In periodi con fluttuazioni al rialzo dei prezzi, si informano gli investitori che la negoziazione di titoli altamente volatili potrebbe essere sospesa.

b. Ritiro di titoli ammissibili e restrizioni alla negoziazione

Un titolo può essere ritirato dall'ambito dei titoli ammissibili alla negoziazione tramite Stock Connect per varie ragioni, e in tal caso il titolo potrebbe essere soltanto venduto, ma non potrà essere acquistato. Ciò potrebbe incidere sul portafoglio o sulle strategie d'investimento del Gestore degli investimenti. In base al sistema Stock Connect, al Gestore degli investimenti sarà consentito soltanto vendere Azioni Cina A, ma non potrà continuare ad acquistarle, qualora: (i) l'Azione Cina A cessi successivamente di essere un titolo costituente degli Indici pertinenti; (ii) l'Azione Cina A sia successivamente soggetta a un'"allerta di rischio"; e/o (iii) l'azione H corrispondente all'Azione Cina A cessi successivamente di essere negoziata sulla SEHK.

c. Differenza tra giorni e orari di negoziazione

A causa di differenze tra le festività pubbliche di Hong Kong e della Cina Continentale o per altre ragioni, come ad es. cattive condizioni climatiche, potrebbero sorgere differenze tra giorni e orari di negoziazione dei mercati SSE e SEHK. Stock Connect sarà operativo soltanto nei giorni in cui tutti i mercati sono aperti per la negoziazione e quando le banche in tutti i mercati sono aperte nei giorni di regolamento corrispondenti. Potrebbe pertanto talvolta accadere, ad esempio, che un giorno sia un giorno di negoziazione normale per il mercato della Cina continentale, ma non sia possibile svolgere alcuna negoziazione di Azioni Cina A a Hong Kong.

d. Restrizioni alla negoziazione giornaliera

Con alcune eccezioni, sul mercato delle Azioni Cina A non è generalmente consentita la negoziazione giornaliera (turnaround). Qualora un Comparto acquisti titoli Stock Connect in un giorno di negoziazione (N), il Comparto potrebbe non essere in grado di vendere tali titoli fino a o dopo N+1 giorno.

e. Assenza di protezione da parte del Fondo di indennizzo degli investitori (Investor Compensation Fund)

L'investimento tramite la negoziazione Northbound in base al sistema Stock Connect viene effettuato tramite broker ed è soggetto ai rischi di inadempimento dei loro obblighi. Gli investimenti del Comparto effettuati tramite la negoziazione Northbound non sono coperti dal Fondo di indennizzo degli investitori di Hong Kong, istituito al fine di indennizzare gli investitori di qualsiasi nazionalità che subiscano perdite pecuniarie a seguito di insolvenza di un intermediario autorizzato o di un istituto finanziario autorizzato in relazione a prodotti negoziati in borsa a Hong Kong. Poiché nella negoziazione Northbound tramite Stock Connect le insolvenze non riguardano prodotti quotati o negoziati sulla SEHK o su Hong Kong Futures Exchange Limited, esse non sono coperte dal Fondo di indennizzo degli investitori. Pertanto nella sua negoziazione in Azioni A tramite Stock Connect, il Comparto è esposto ai rischi di insolvenza del/dei broker di cui si avvale.

f. Costi di negoziazione

Oltre a pagare commissioni di negoziazione e imposte di bollo in relazione alla negoziazione di Azioni Cina A, i Comparti che effettuano negoziazioni Northbound devono tenere conto anche di eventuali nuove commissioni e tasse sul portafoglio che possono essere imposte dalle autorità competenti.

g. Rischio valutario dell'RMB

In conformità alle rispettive politiche d'investimento, i Comparti possono partecipare al mercato RMB offshore che permette agli investitori di negoziare liberamente il CNH al di fuori della Cina continentale. Il tasso di cambio CNH è un tasso di cambio fluttuante manovrato basato sulla domanda e offerta del mercato, con riferimento a un paniere di valute estere. È consentita l'oscillazione del prezzo di contrattazione giornaliero del CNH rispetto ad altre valute principali sul mercato interbancario dei cambi, entro una fascia ristretta della parità centrale pubblicata dalla RPC. Attualmente, l'RMB non è liberamente convertibile e la convertibilità da CNH a CNY è un processo valutario manovrato subordinato alle politiche di controllo dei cambi e di restrizioni al rimpatrio (di capitali) imposte dal governo della RPC in coordinamento con l'autorità monetaria di Hong Kong (HKMA).

Ai sensi delle normative vigenti nella RPC, il valore del CNH e quello del CNY possono differire a causa di una serie di fattori tra cui, a titolo non esaustivo, le summenzionate politiche di controllo dei cambi e restrizioni al rimpatrio (di capitali); di conseguenza, sono soggetti a fluttuazioni. Inoltre, è possibile che la disponibilità di CNH sia esigua e che i pagamenti vengano differiti a causa di restrizioni normative imposte dal governo della RPC.

h. Titolarietà effettiva delle Azioni Cina A ai sensi dell'ambito del programma Stock Connect

Dopo il regolamento, le Azioni Cina A saranno detenute da broker o depositari - in qualità di membri della stanza di compensazione - in conti tenuti presso il Central Clearing and Settlement System ("CCASS") di Hong Kong gestito dalla Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited ("HKSCC") quale sistema centralizzato di deposito titoli di Hong Kong e detentore Prestanome. A sua volta,

HKSCC detiene le Azioni Cina A di tutti i suoi partecipanti tramite un "unico conto titoli omnibus del prestanome" a suo nome registrato presso ChinaClear, il sistema di deposito centralizzato dei titoli della Cina continentale. Poiché HKSCC è soltanto un detentore Prestanome e non è il titolare effettivo delle Azioni Cina A, nell'improbabile evento che HKSCC sia assoggettata a procedure di liquidazione a Hong Kong, si avvertono gli Azionisti che le Azioni Cina A non saranno considerate parte del patrimonio generale di HKSCC disponibile per la distribuzione ai creditori, anche ai sensi della legge della RPC. Tuttavia, HKSCC non sarà tenuta a intraprendere azioni legali o ad avviare procedimenti giudiziari al fine di far valere i diritti per conto degli investitori in Azioni Cina A nella Cina continentale. Gli investitori esteri, come i Comparti interessati, che investono tramite Stock Connect e che detengono le Azioni Cina A tramite HKSCC, sono i titolari effettivi delle attività e pertanto possono esercitare i propri diritti soltanto tramite il Prestanome.

i. Controlli pre-operazione

La legge della RPC prevede che la SSE e/o la SZSE possano rifiutare un ordine di vendita qualora un investitore non abbia a disposizione Azioni Cina A a sufficienza nel suo conto. SEHK applicherà un controllo analogo su tutti gli ordini di vendita di titoli Stock Connect sul collegamento Northbound Trading al livello di membri della borsa registrati della SEHK ("Membri della borsa") al fine di assicurare che non vi siano vendite eccessive da parte di alcun singolo membro della borsa ("Controlli pre-operazione"). Inoltre, agli investitori Stock Connect sarà chiesto di soddisfare eventuali requisiti relativi ai Controlli pre-operazione imposti dal regolatore, dall'agenzia o da un'autorità pertinente avente giurisdizione, potere o responsabilità in ordine a Stock Connect ("Autorità Stock Connect").

Tale obbligo di Controllo pre-operazione può prevedere una consegna pre-operazione dei titoli Stock Connect da un depositario nazionale dell'investitore Stock Connect o da un subdepositario del Membro della borsa, che deterrà e terrà in custodia tali titoli nell'intento di assicurare che essi possano essere negoziati in un determinato giorno di negoziazione. Sussiste il rischio che i creditori del Membro della borsa possano cercare di sostenere che tali titoli sono di proprietà del Membro della borsa e non dell'investitore Stock Connect, qualora non sia chiarito che il Membro della borsa agisce in qualità di depositario in ordine ai titoli a beneficio dell'investitore Stock Connect. Quando un Comparto negozia Azioni Cina A tramite un broker che è un Membro della borsa e si avvale del sub depositario come agente di compensazione, non è necessaria la consegna pre-operazione e il suddetto rischio è attenuato.

j. Problematiche relative all'esecuzione

Le operazioni Stock Connect possono, ai sensi del regolamento di Stock Connect, essere eseguite attraverso uno o più broker, i quali possono essere nominati dalla SICAV per il collegamento Northbound Trading. Considerati gli obblighi di Controllo pre-operazione e pertanto di consegna pre-operazione dei titoli Stock Connect a un Membro della borsa, il Gestore degli investimenti può stabilire che è nell'interesse di un Comparto che lo stesso esegua operazioni Stock Connect soltanto tramite un broker affiliato al subdepositario della SICAV che sia un Membro della borsa. In tale circostanza, sebbene il Gestore degli

investimenti sarà consapevole dei propri obblighi di migliore esecuzione, non sarà in grado di negoziare tramite molteplici broker e qualsiasi passaggio a un nuovo broker non sarà possibile senza un cambiamento paragonabile degli accordi di subdeposito della SICAV.

k. Normative dei mercati locali, restrizioni alle partecipazioni estere e obblighi di informativa

In base al sistema Stock Connect, le società quotate di Azioni Cina A e la negoziazione di Azioni Cina A sono soggette alla normativa di mercato e agli obblighi di informativa del mercato delle Azioni Cina A. Eventuali modifiche di leggi, regolamenti e politiche del mercato delle Azioni Cina A o della normativa relativa a Stock Connect potrebbero incidere sui prezzi delle azioni.

Ai sensi della normativa vigente nella RPC, quando un investitore detiene fino al 5% delle azioni di una società quotata sulla SSE e/o sulla SZSE, l'investitore è tenuto a comunicare la propria partecipazione entro tre giorni lavorativi durante i quali non può essere effettuata la negoziazione delle azioni della società. Inoltre, ai sensi della Legge sui valori mobiliari della RPC, un azionista detentore di almeno il 5% delle azioni emesse totali di una società quotata nella RPC ("azionista principale") dovrà restituire eventuali profitti ottenuti dall'acquisto e dalla vendita di azioni di detta società qualora entrambe le operazioni si siano verificate entro un periodo di sei mesi. Nel caso in cui il Comparto diventi un azionista principale di una società quotata nella RPC investendo in Azioni Cina A tramite Stock Connect, i profitti eventualmente ottenuti dal Comparto da tali investimenti potrebbero essere limitati e pertanto la performance del Comparto potrebbe risentirne. In base alle pratiche vigenti nella Cina continentale, i Comparti, in qualità di titolari effettivi di Azioni Cina A negoziate tramite Stock Connect, non possono nominare delegati che partecipino alle assemblee degli azionisti per loro conto.

l. Considerazioni di carattere fiscale

MDF, CSRC e ASF hanno provvisoriamente introdotto un'imposta sul reddito delle imprese della RPC in relazione a plusvalenze conseguite dagli investitori di Hong Kong ed esteri sulla negoziazione di Azioni A tramite Stock Connect.

La durata del periodo di esenzione temporanea non è stata dichiarata ed è soggetta a revoca da parte delle autorità fiscali della RPC con o senza preavviso.

Qualora l'esenzione sia revocata o modificata, sussiste il rischio che le autorità fiscali della RPC possano cercare di riscuotere imposte su plusvalenze realizzate sugli investimenti del Comparto nella RPC. Nel caso di revoca dell'esenzione temporanea, il Comparto sarebbe soggetto a imposta della RPC relativamente ai guadagni conseguiti sui suoi investimenti, direttamente e indirettamente, e la passività fiscale risultante sarebbe infine a carico degli investitori.

A seconda della disponibilità di un trattato fiscale applicabile, una passività fiscale può essere ridotta e, in tal caso, tali benefici si trasferiranno agli investitori.

Si invitano gli Azionisti a rivolgersi al proprio consulente fiscale sulla loro posizione rispetto al loro investimento in uno dei Comparti.

m. Rischi di compensazione, regolamento e custodia

HKSCC e ChinaClear hanno istituito collegamenti di compensazione tra le due borse e ciascuna diventerà un membro dell'altra al fine di agevolare la compensazione e il

regolamento di operazioni transfrontaliere. Per le operazioni transfrontaliere avviate in un mercato, la stanza di compensazione di tale mercato da una parte effettuerà compensazioni e regolamenti nei confronti dei propri membri, dall'altra si impegnerà ad adempiere agli obblighi di compensazione e regolamento dei propri membri nei confronti della stanza di compensazione controparte. Gli investitori di Hong Kong ed esteri che hanno acquistato titoli Stock Connect tramite il collegamento Northbound Trading dovrebbero mantenere tali titoli nei conti titoli dei loro broker o depositari tenuti presso CCASS (gestito da HKSCC).

n. Priorità degli ordini

Gli ordini di negoziazione vengono inseriti nel sistema China Stock Connect ("CSC") in ordine temporale. Gli ordini di negoziazione non possono essere modificati, ma possono essere annullati e reinseriti nel CSC come nuovi ordini con la priorità più bassa. A causa di restrizioni alle quote o di interventi sul mercato, non può essere garantito che le operazioni eseguite tramite un broker saranno portate a termine.

o. Rischio di insolvenza di ChinaClear

ChinaClear ha istituito un sistema e misure di gestione del rischio che sono approvate e controllate dalla CSRC. Ai sensi del Regolamento generale di CCASS, qualora ChinaClear (in qualità di controparte centrale ospite) sia insolvente, HKSCC cercherà in buona fede di recuperare i titoli Stock Connect in circolazione e il denaro da ChinaClear tramite i canali legali disponibili e tramite il processo di liquidazione di ChinaClear, ove applicabile.

A sua volta, HKSCC distribuirà in percentuale ai membri della stanza di compensazione i titoli Stock Connect e/o il denaro recuperati, come previsto dalle autorità Stock Connect pertinenti. Sebbene la probabilità di insolvenza di ChinaClear sia considerata remota, il Comparto deve essere consapevole di questa disposizione e di questa potenziale esposizione prima di effettuare negoziazioni sul collegamento Northbound Trading.

p. Rischio di insolvenza di HKSCC

Il mancato o ritardato adempimento dei propri obblighi da parte di HKSCC potrebbe determinare un mancato regolamento, o la perdita, dei titoli Stock Connect e/o del denaro a essi relativo, con conseguenti perdite a carico del Comparto e dei suoi investitori.

q. Proprietà dei titoli Stock Connect

I titoli Stock Connect non sono certificati e sono detenuti da HKSCC per i propri titolari di conto. Il deposito e il prelievo fisici di titoli Stock Connect non sono disponibili nel collegamento Northbound Trading per i Comparti. La titolarità o gli interessi e i diritti del Comparto nei titoli Stock Connect (siano essi legali, basati sull'equity o di altra natura) saranno soggetti ai requisiti applicabili, comprese le leggi in materia di obbligo di comunicazione di partecipazioni o restrizioni alla partecipazione estera. Non è certo se i tribunali cinesi riconosceranno le interessenze partecipative degli investitori al fine di consentire agli stessi di intraprendere un'azione legale nei confronti di entità cinesi in caso di controversia.

Quanto sopra riportato non può coprire tutti i rischi relativi a Stock Connect e le leggi, le normative e i regolamenti

menzionati sono soggetti a modifica. Si tratta di un'area complessa della legge e si invitano pertanto gli Azionisti a rivolgersi a un consulente professionale indipendente.

Rischi relativi agli investimenti in obbligazioni ad alto rendimento

I Comparti che investono in obbligazioni ad alto rendimento sono esposti a rischi sostanzialmente più elevati rispetto a quelli degli strumenti d'investimento tradizionali. L'investimento in un comparto che investe in obbligazioni ad alto rendimento può comportare i rischi di credito relativi agli strumenti che maturano interessi.

Rispetto ai titoli di debito investment grade, i titoli di debito di qualità inferiore (denominati anche "obbligazioni ad alto rendimento" o "spazzatura"), con o senza rating, sono speculativi, comportano un maggior rischio d'insolvenza e possono essere soggetti a maggiori fluttuazioni dei prezzi e a un maggior rischio di credito; infatti, l'emittente potrebbe non essere in grado di pagare interessi e capitale alle scadenze previste, soprattutto nei periodi difficili sul piano economico o nelle fasi di aumento dei tassi d'interesse. L'abbassamento del rating di credito di un emittente o di emittenti analoghi collegati di cui il Comparto detiene titoli in quantità significative potrebbe aumentare in modo sostanziale e inaspettato la sua esposizione a titoli di livello inferiore all'investment grade e ai rischi a essi associati, in particolare di e d'insolvenza. Il mercato dei titoli di livello inferiore all'investment grade può essere meno liquido e pertanto questi titoli possono essere più difficili da valutare o vendere a un prezzo accettabile, soprattutto in periodi di mercato volatile o in ribasso. Dato che i Comparti possono investire in titoli di livello inferiore all'investment grade, i rischi di credito della Società sono maggiori di quelli dei fondi che acquistano solo titoli investment grade.

Rischio correlato agli investimenti in obbligazioni prive di rating (che potrebbero includere anche obbligazioni non investment grade)

I Comparti possono investire in obbligazioni che non sono state valutate da un'agenzia di rating indipendente. In tal caso, la qualità creditizia di tali obbligazioni sarà determinata dalla Società di gestione al momento dell'investimento, secondo la sua valutazione creditizia interna. Tutte le obbligazioni prive di rating di un'agenzia di rating indipendente, o il cui emittente non sia stato valutato da un'agenzia di rating indipendente, saranno considerate "obbligazioni prive di rating" e saranno soggette a un limite patrimoniale per il Comparto, in modo da mitigare il rischio di credito potenziale e il rischio d'insolvenza.

Rischi di sostenibilità

I rischi di sostenibilità possono rappresentare un rischio a sé stante o avere un impatto su altri rischi a carico del portafoglio e contribuire al profilo di rischio complessivo, analogamente ai rischi di mercato, di liquidità, di credito o operativi. I rischi di sostenibilità possono avere un impatto negativo sui rendimenti del comparto. La valutazione dei rischi di sostenibilità, così come definita nell'Articolo 2 (22) del Regolamento SFDR, è integrata nel processo decisionale d'investimento attraverso l'applicazione dei criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di

gestione e, ove applicabile, l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) pertinenti. Questi criteri d'investimento responsabile basati su norme, l'integrazione dei fattori ESG e la rispettiva applicazione sono descritti nella Politica d'investimento responsabile di NN IP. Il processo di valutazione del rischio di sostenibilità viene eseguito nell'ambito dell'analisi degli investimenti tenendo conto dei fattori ESG in funzione della strategia d'investimento sottostante. Per gli emittenti societari, la matrice di materialità ESG della Società di gestione fornisce linee guida sui fattori ESG rilevanti. Per i rischi ambientali, i fattori rilevanti presi in considerazione possono includere il cambiamento climatico, l'utilizzo delle risorse e l'inquinamento. Per i rischi sociali, i fattori rilevanti presi in considerazione comprendono i diritti umani e il capitale umano. Per i rischi di governance, i fattori rilevanti presi in considerazione possono includere la condotta e la corporate governance. La valutazione del rischio di sostenibilità viene effettuata utilizzando dati interni e/o dati di fornitori esterni, alcuni dei quali sono specializzati in dati relativi ai fattori ESG. Per gli investimenti in cui vi sia un'indicazione di condotta o attività non conformi ai criteri d'investimento responsabile basati su norme, la Società di gestione deciderà se interpellare l'emittente (c.d. "engagement") o escluderlo dall'universo degli investimenti idonei di un Comparto. In virtù della scelta di applicare criteri d'investimento responsabile basati su norme, l'universo d'investimento di un Comparto può differire dall'Indice, ove applicabile. La pratica della Stewardship rientra nel processo d'investimento della Società di gestione e riveste un ruolo importante nel contribuire a minimizzare e mitigare i rischi di sostenibilità, nonché nel migliorare nel tempo il valore economico e sociale a lungo termine dell'emittente.

Per gli emittenti sovrani, i fattori ESG presi in considerazione per la valutazione del rischio di sostenibilità sono ampiamente classificati in fattori di stabilità e sviluppo. Per quanto riguarda la stabilità, i fattori presi in considerazione possono comprendere violenza e terrorismo, frazionamento, tensioni socio-economiche, disordini politici e calamità naturali. Per lo sviluppo, i fattori possono essere ulteriormente suddivisi in rischi ambientali, sociali e di governance. I rischi ambientali possono includere biodiversità e habitat, disboscamento e qualità dell'aria. Per i rischi sociali, i fattori presi in considerazione possono includere l'iscrizione scolastica, la spesa per la ricerca e lo sviluppo e l'accesso all'elettricità. Per i rischi di governance, i fattori presi in considerazione possono includere l'efficacia del governo, lo Stato di diritto e il livello di democrazia. La valutazione del rischio viene effettuata utilizzando dati interni e/o di fornitori esterni, alcuni dei quali sono specializzati in dati relativi ai fattori ESG.

Possono verificarsi casi in cui, in base alla strategia del Comparto, se ritenuto necessario, i fattori ESG presi in considerazione per la valutazione dei rischi di sostenibilità differiscono da quelli descritti in precedenza, in quanto la tipologia e la qualità dei dati e la loro disponibilità possono variare. Inoltre, nei casi in cui sia stato nominato un gestore degli investimenti per un Comparto, il processo di integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo d'investimento può differire da quello sopra descritto per il comparto in questione. Tuttavia, in tali casi si garantisce che la deviazione non causi differenze sostanziali con l'approccio descritto nella Politica d'investimento responsabile di NN IP.

Per ulteriori informazioni in merito all'integrazione dei fattori ESG nel processo d'investimento e ai criteri d'investimento responsabile basati su norme della Società di gestione, si rimanda alla sezione Politica d'investimento responsabile sul sito www.gsam.com/responsible-investing.

III. LIMITI D'INVESTIMENTO

Nell'interesse degli azionisti e al fine di assicurare un'ampia diversificazione dei rischi, la Società si impegna a rispettare le seguenti regole:

a. Investimenti ammissibili

I. Investimenti ammissibili (soltanto per fondi diversi da FCM)

1. La Società può investire il patrimonio di ciascun Comparto in:
 - a. Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario ammessi o negoziati su un Mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE del Parlamento e del Consiglio europeo del 21 aprile 2004 sui Mercati degli strumenti finanziari (MiFID) e sue successive modifiche e integrazioni;
 - b. Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico di uno Stato membro dell'Unione europea;
 - c. valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una borsa valori di uno Stato non membro dell'UE o negoziati su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, di uno Stato non membro dell'UE, a condizione che la borsa e il mercato in questione siano situati in uno degli Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") o in un paese di Europa, Nord America, Sud America, Africa, Asia e Oceania;
 - d. Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario di nuova emissione, a condizione che:
 - i. il regolamento di emissione comprenda l'impegno a presentare la domanda per l'ammissione alla quotazione ufficiale su una borsa valori o su un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, situato in uno Stato membro dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") o in un paese di Europa, Nord America, Sud America, Africa, Asia e Oceania;
 - ii. tale ammissione sia ottenuta entro un anno dall'emissione;
 - e. quote di OICVM autorizzati ai sensi della Direttiva OICVM e/o di altri organismi di investimento collettivo del risparmio ai sensi dell'articolo 1, comma 2, lettere a) e b) della Direttiva, situati in uno Stato membro o altrove, a condizione che:
 - i. tali altri OICR siano autorizzati ai sensi di leggi che li assoggettino a una forma di vigilanza ritenuta dall'autorità di vigilanza lussemburghese (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) equivalente a quella prevista dalla legislazione UE e sia assicurata una sufficiente cooperazione tra le autorità competenti;
 - ii. il livello di tutela dei titolari di quote di tali altri OICR sia equivalente a quello previsto per i titolari di quote di un OICVM e, in particolare, le regole di autonomia patrimoniale, assunzione e concessione di prestiti e vendita allo scoperto di Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario siano equivalenti ai requisiti della Direttiva OICVM;
 - iii. l'attività di tali altri OICR sia oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano la valutazione delle attività e delle passività, del reddito e della gestione nel periodo in esame;
 - iv. gli OICVM o tali altri OICR di cui si intendono acquisire quote non possano, a norma del proprio statuto, investire complessivamente più del 10% del proprio patrimonio in quote di altri OICVM o OICR.
 - f. Depositi a vista o revocabili o con scadenza non superiore a 12 mesi presso istituti di credito, a condizione che l'istituto in questione abbia sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea oppure, se la sede legale dell'istituto di credito è situata in uno Stato non membro, a condizione che esso sia soggetto a disposizioni di vigilanza prudenziale considerate dalla CSSF equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario;
 - g. Strumenti finanziari derivati, inclusi gli strumenti assimilabili con regolamento in contanti, negoziati su uno dei mercati regolamentati citati alle precedenti lettere (a), (b) e (c) e/o strumenti finanziari derivati negoziati over the counter ("derivati OTC"), a condizione che:
 - i. il sottostante sia costituito da strumenti elencati al presente punto 1 ovvero da indici, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, in cui l'OICVM possa investire in conformità ai propri obiettivi d'investimento;
 - ii. le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in questo tipo di operazioni e siano inoltre soggette a vigilanza prudenziale
 - iii. i derivati OTC siano oggetto di una valutazione giornaliera attendibile e verificabile e possano essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di segno opposto in qualsiasi momento al rispettivo valore equo su iniziativa della Società.
 - h. Strumenti del mercato monetario diversi da quelli negoziati su un mercato regolamentato, che siano liquidi e il cui valore possa essere calcolato con esattezza in ogni momento, purché l'emissione e l'emittente di tali strumenti siano soggetti alle disposizioni sulla tutela degli investitori e del risparmio, e a condizione che siano:

- i. emessi o garantiti da un ente statale, regionale o locale o banca centrale di uno Stato membro dell'Unione europea, dalla Banca centrale europea, dall'Unione europea o dalla Banca europea per gli investimenti, da uno Stato non membro o, nel caso di uno Stato federale, da uno Stato della federazione, o da un organismo internazionale di diritto pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione europea, o
 - ii. emessi da una società i cui titoli siano negoziati su uno dei mercati regolamentati citati alle precedenti lettere (a), (b) e (c), o
 - iii. emessi o garantiti da un'istituzione soggetta a vigilanza prudenziale, in conformità ai criteri definiti dal diritto comunitario, o da un'istituzione che sia soggetta e ottemperi a disposizioni di vigilanza considerate dalla CSSF almeno equivalenti a quelle previste dal diritto comunitario, o
 - iv. emessi da altri organismi appartenenti a categorie autorizzate dalla CSSF, a condizione che gli investimenti in tali strumenti siano soggetti a disposizioni per la tutela degli investitori equivalenti a quelle previste dai precedenti sottoparagrafi (i, ii, iii) e a condizione che l'emittente sia una società con capitale e riserve non inferiori a dieci milioni di euro (EUR 10.000.000) che rediga e pubblichi il proprio bilancio d'esercizio in conformità alla quarta Direttiva 78/660/CEE, o sia un'entità che, nell'ambito di un gruppo di imprese comprendente una o più società quotate, sia responsabile del finanziamento del gruppo o sia un'entità dedicata al finanziamento di veicoli di cartolarizzazione che beneficino di una linea di credito bancaria;
 - i. Azioni emesse da uno o più altri Comparti della Società, purché:
 - i. il Comparto target non investa a sua volta nel Comparto che investe in tale Comparto target;
 - ii. gli obiettivi d'investimento del Comparto target che si intende acquistare non gli consentano di investire oltre il 10% del patrimonio in Azioni di altri Comparti target della Società;
 - iii. i diritti di voto associati alle Azioni pertinenti resteranno sospesi fintanto che le Azioni rimarranno nel portafoglio del Comparto investitore, fatte salve le opportune procedure contabili e le relazioni periodiche;
 - iv. fintanto che le Azioni del Comparto target resteranno nel portafoglio del Comparto investitore, non si terrà conto del loro valore nel computo del patrimonio netto della Società ai fini della verifica del patrimonio netto minimo stabilito dalla Legge del 2010;
 - v. le commissioni di gestione, sottoscrizione o rimborso non saranno addebitate due volte, ovvero sia dal Comparto investitore nel Comparto target sia da quest'ultimo;
 - j. quote di un OICVM master o di un Comparto master di un tale OICVM.
2. Inoltre, la Società:
- a. può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario diversi da quelli di cui al precedente punto 1;
 - b. non può acquistare metalli preziosi o certificati rappresentativi di metalli preziosi;
3. La Società può detenere in via accessoria attività liquide per ciascun Comparto.
- II. Investimenti ammissibili (soltanto per FCM)**
1. Attività ammissibili
- Gli FCM investono soltanto in una o più delle seguenti categorie di attività finanziarie, rigorosamente alle condizioni stabilite dal presente documento:
- a. strumenti del mercato monetario, compresi gli strumenti finanziari emessi o garantiti individualmente o congiuntamente dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di un paese terzo, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali oppure da qualsiasi altro ente od organismo finanziario internazionale pertinente di cui fanno parte uno o più Stati membri;
 - b. cartolarizzazioni ammissibili e le commercial paper garantite da attività ("ABCP");
 - c. depositi presso enti creditizi;
 - d. strumenti finanziari derivati;
 - e. operazioni di acquisto con patto di rivendita che soddisfano le condizioni di cui all'articolo 14 del Regolamento FCM;
 - f. operazioni di vendita con patto di riacquisto che soddisfano le condizioni di cui all'articolo 15 del Regolamento FCM;
 - g. azioni o quote di altri FCM"
- Gli FCM non svolgeranno alcuna delle seguenti attività:
- a. investimento in attività non menzionate al paragrafo 1;
 - b. vendita allo scoperto di uno dei seguenti strumenti: Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni, ABCP e azioni o quote di altri FCM;
 - c. assunzione di esposizione diretta o indiretta in azioni o materie prime, neanche per mezzo di derivati, certificati che le rappresentano, indici basati su di esse o qualsiasi altro mezzo o strumento che determini un'esposizione alle medesime;
 - d. conclusione di accordi di concessione o assunzione di titoli in prestito ovvero conclusione di qualsiasi altro accordo che vincoli le attività dell'FCM;

- e. assunzione e concessione di prestiti in contanti.

Gli FCM possono detenere liquidità a titolo accessorio in conformità all'articolo 50 (2) della direttiva OICVM.

2. Strumenti del mercato monetario ammissibili

L'FCM è autorizzato a investire negli Strumenti del mercato monetario che soddisfano tutti i requisiti seguenti:

- a. rientrano in una delle categorie di strumenti del mercato monetario di cui all'articolo 50, paragrafo (1), lettera (a), (b), (c) o (h), della direttiva OICVM;
- b. presentano una delle caratteristiche alternative seguenti:
 - i. scadenza legale all'emissione pari o inferiore a 397 giorni;
 - ii. vita residua pari o inferiore a 397 giorni;
- c. il relativo emittente e la qualità dello Strumento del mercato monetario hanno ottenuto una valutazione favorevole;
- d. in caso di investimenti in cartolarizzazioni o ABCP, l'FCM è soggetto ai requisiti di cui all'articolo 11 del Regolamento FCM.

In deroga alla precedente lettera (b), l'FCM standard è altresì autorizzato a investire in Strumenti del mercato monetario con vita residua fino alla data di estinzione del rapporto giuridico (legal redemption date) inferiore o uguale a 2 anni, purché il tempo rimanente prima della successiva revisione del tasso d'interesse (interest rate reset date) sia pari o inferiore a 397 giorni. A tal fine, gli Strumenti del mercato monetario a tasso variabile e gli strumenti del mercato monetario a tasso fisso coperti da un accordo di swap devono essere riadeguati a un tasso o indice del mercato monetario.

La precedente lettera (c) non si applica agli strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dall'Unione, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria.

3. Cartolarizzazioni ammissibili e ABCP

L'FCM è autorizzato a investire in cartolarizzazioni e ABCP, purché la cartolarizzazione o ABCP sia sufficientemente liquida, abbia ottenuto una valutazione favorevole e che si tratti di:

- a. una cartolarizzazione di cui all'articolo 13 del Regolamento delegato (UE) 2015/61 della Commissione;
- b. un'ABCP emessa da un programma ABCP che:
 - i. sia interamente garantita da un ente creditizio regolamentato che copre tutti i rischi di liquidità, di credito e di diluizione nonché i costi correnti delle operazioni e i costi correnti dell'intero programma in relazione all'ABCP, se necessario per garantire all'investitore il pagamento integrale di qualsiasi importo a titolo dell'ABCP;

- ii. non sia una ricartolarizzazione e le esposizioni sottostanti la cartolarizzazione a livello di ciascuna operazione ABCP non includano alcuna posizione verso la cartolarizzazione;

- iii. non includa una cartolarizzazione sintetica ai sensi dell'articolo 242, punto 11, del Regolamento (UE) n. 575/2013;

- c. una cartolarizzazione o ABCP semplice, trasparente e standardizzata ("STS").

L'FCM a breve termine può investire nelle cartolarizzazioni o ABCP di cui al precedente paragrafo 1, purché soddisfino una delle seguenti condizioni, ove applicabile:

- a. la scadenza legale all'emissione delle cartolarizzazioni di cui al paragrafo 1, lettera a), è inferiore o uguale a 2 anni e il tempo rimanente sino alla successiva data di adeguamento dei tassi d'interesse è pari o inferiore a 397 giorni;
- b. la scadenza legale all'emissione o la vita residua delle cartolarizzazioni o ABCP di cui al paragrafo 1, lettere (b) e (c), è pari o inferiore a 397 giorni;
- c. le cartolarizzazioni di cui al paragrafo 1, lettere (a) e (c), sono strumenti di ammortamento e hanno una WAL pari o inferiore a 2 anni.

L'FCM standard può investire nelle cartolarizzazioni o ABCP di cui al precedente paragrafo 1, purché soddisfino una delle seguenti condizioni, ove applicabile:

- a. la scadenza legale all'emissione o la vita residua delle cartolarizzazioni e ABCP di cui al paragrafo 1, lettere (a), (b) e (c), è pari o inferiore a 2 anni e il tempo rimanente sino alla successiva data di adeguamento dei tassi d'interesse è pari o inferiore a 397 giorni;
- b. le cartolarizzazioni di cui al paragrafo 1, lettere (a) e (c), sono strumenti di ammortamento e hanno una WAL pari o inferiore a 2 anni.

I criteri che consentono di identificare le cartolarizzazioni e ABCP comprendono almeno i seguenti elementi:

- a. requisiti relativi alla semplicità della cartolarizzazione, compresi il suo carattere di vendita effettiva e il rispetto delle norme relative all'assunzione delle esposizioni;
- b. requisiti relativi alla standardizzazione della cartolarizzazione, compresi gli obblighi di mantenimento del rischio;
- c. requisiti relativi alla trasparenza della cartolarizzazione, compresa la fornitura di informazioni ai potenziali investitori;
- d. per le ABCP, oltre ai requisiti di cui alle lettere (a), (b) e (c), requisiti relativi al promotore e al sostegno del promotore al programma ABCP.

4. Depositi ammissibili presso enti creditizi

L'FCM è autorizzato a investire in un deposito presso un ente creditizio che soddisfa tutte le seguenti condizioni:

- a. è rimborsabile su richiesta o può essere ritirato in qualsiasi momento;
- b. giunge a scadenza entro 12 mesi;
- c. è costituito presso un ente creditizio che ha sede legale in uno Stato membro o, se la sede è situata in un paese terzo, è soggetto a norme prudenziali considerate equivalenti a quelle stabilite dalla normativa dell'Unione ai sensi della procedura di cui all'articolo 107, paragrafo 4, del Regolamento (UE) n. 575/2013.
- d. la liquidità ricevuta dall'FCM nel quadro dell'operazione di vendita con patto di riacquisto non supera il 10% delle sue attività;
- e. l'FCM ha il diritto di porre fine all'operazione in qualsiasi momento con un preavviso massimo di due giorni lavorativi.

5. Strumenti finanziari derivati ammissibili

L'FCM è autorizzato a investire in strumenti finanziari derivati purché siano negoziati su un mercato regolamentato di cui all'articolo 50, paragrafo (1), lettera (a), (b) o (c), della Direttiva OICVM oppure OTC, e purché soddisfino tutte le seguenti condizioni:

- a. il sottostante allo strumento derivato consiste di tassi d'interesse, tassi di cambio, valute oppure indici che rappresentano una di tali categorie;
- b. scopo esclusivo dello strumento derivato è coprire il rischio di tasso di interesse o di tasso di cambio insiti in altri investimenti dell'FCM;
- c. le controparti delle operazioni con strumenti derivati OTC sono enti soggetti a regolamentazione e vigilanza prudenziali, appartenenti alle categorie approvate dall'autorità competente dell'FCM;
- d. gli strumenti derivati OTC sono oggetto di una valutazione affidabile e verificabile su base quotidiana e possono essere venduti, liquidati o chiusi con un'operazione di compensazione in qualsiasi momento al loro valore equo ("fair value") su iniziativa dell'FCM.

6. Operazioni di vendita con patto di riacquisto ammissibili

L'FCM è autorizzato a effettuare l'operazione di vendita con patto di riacquisto che soddisfa tutte le seguenti condizioni:

- a. è utilizzata su base temporanea, per un massimo di sette giorni lavorativi, esclusivamente a fini di gestione della liquidità e non a fini d'investimento diversi da quelli di cui alla successiva lettera (c);
- b. alla controparte che riceve le attività trasferite dall'FCM a titolo di garanzia nel quadro dell'operazione di vendita con patto di riacquisto è fatto divieto di vendere, investire, impegnare o trasferire in altro modo tali attività senza la preventiva approvazione dell'FCM;
- c. la liquidità ricevuta dall'FCM nel quadro dell'operazione di vendita con patto di riacquisto può essere:
 - i. collocata in depositi conformemente all'articolo 50, paragrafo (1), lettera (f), della Direttiva 2009/65/CE; o
 - ii. investita in attività di cui all'articolo 15, paragrafo 6, ma non può essere investita in altro modo in attività ammissibili di cui all'articolo 9, né trasferita o altrimenti riutilizzata;

7. Operazioni di acquisto con patto di rivendita ammissibili

L'FCM è autorizzato a effettuare l'operazione di acquisto con patto di rivendita che soddisfa tutte le seguenti condizioni:

- a. l'FCM ha il diritto di porre fine all'operazione in qualsiasi momento con un preavviso massimo di due giorni lavorativi;
- b. il valore di mercato delle attività ricevute nel quadro dell'operazione è pari in qualsiasi momento almeno al valore dell'esborso di contante.

Le attività ricevute dall'FCM nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita consistono in Strumenti del mercato monetario che soddisfano i requisiti di cui all'articolo 10 del Regolamento FCM, come segue:

• **Stati**

- Belgio
- Canada
- Francia
- Germania
- Paesi Bassi
- Svezia
- Svizzera
- Regno Unito
- Stati Uniti
- Danimarca
- Norvegia
- Finlandia

• **Emittenti sovranazionali ammissibili**

- Banca asiatica per lo sviluppo
- Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa
- Eurofima
- Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo
- Banca europea per gli investimenti
- Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo
- Società finanziaria internazionale

Le attività ricevute dall'FCM nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita non sono vendute, reinvestite, impegnate né altrimenti trasferite.

Le cartolarizzazioni e ABCP non possono essere ricevute dall'FCM nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita.

Le attività ricevute dall'FCM nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita sono sufficientemente diversificate e l'esposizione verso un dato emittente non supera il 15% del NAV dell'FCM,

tranne quando tali attività assumono la forma di Strumenti del mercato monetario che soddisfano i requisiti di cui all'Articolo 17, paragrafo 7 del Regolamento FCM. Inoltre, le attività ricevute dall'FCM nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita sono emesse da un'entità indipendente dalla controparte, che non dovrebbe presentare un'elevata correlazione con il rendimento di quest'ultima.

L'FCM che effettua un'operazione di acquisto con patto di rivendita garantisce di poter ritirare in qualsiasi momento l'intero importo in contanti secondo il criterio della competenza o al prezzo corrente di mercato. Quando la liquidità può essere ritirata in qualsiasi momento al prezzo corrente di mercato, il valore di mercato dell'operazione di acquisto con patto di rivendita viene utilizzato per calcolare il Valore patrimoniale netto dell'FCM.

Nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita, l'FCM può ricevere valori mobiliari liquidi o Strumenti del mercato monetario diversi da quelli che soddisfano i requisiti dell'Articolo 10 del Regolamento FCM, purché tali attività soddisfino una delle seguenti condizioni:

- a. siano emesse o garantite dall'Unione europea, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di uno Stato membro, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità o dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, a condizione che abbiano ottenuto una valutazione favorevole;
- b. siano emesse o garantite da un'autorità centrale o dalla banca centrale di un paese terzo, a condizione che abbiano ottenuto una valutazione favorevole.

Gli investitori dell'FCM sono informati delle attività ricevute nel quadro delle operazioni di acquisto con patto di rivendita a norma del primo comma del presente paragrafo, conformemente all'Articolo 13 del Regolamento (UE) 2015/2365.

Le attività ricevute nel quadro dell'operazione di acquisto con patto di rivendita in conformità al primo comma del presente paragrafo soddisfano le condizioni di cui all'Articolo 17, paragrafo 7 del Regolamento FCM.

8. Azioni o quote ammissibili di FCM

L'FCM può acquisire le azioni o quote di altri FCM ("FCM obiettivo") a condizione che siano soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- a. non oltre il 10% delle attività dell'FCM obiettivo può, in conformità al regolamento o ai documenti costitutivi del fondo, essere complessivamente investito in azioni o quote di altri FCM;
- b. l'FCM obiettivo non detiene azioni o quote dell'FCM acquirente.

L'FCM le cui azioni o quote sono state acquisite non investe nell'FCM acquirente durante il periodo in cui l'FCM acquirente detiene sue azioni o quote.

L'FCM può acquisire le azioni o quote di altri FCM purché non oltre il 5% delle proprie attività sia investito in azioni o quote di uno stesso FCM.

L'FCM può investire, complessivamente, non oltre il 17,5% delle proprie attività in azioni o quote di altri FCM.

L'FCM è autorizzato a investire in azioni o quote di altri FCM a condizione che siano soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- a. l'FCM obiettivo è autorizzato a norma del Regolamento FCM;
- b. allorché l'FCM obiettivo sia gestito, direttamente o per delega, dallo stesso gestore dell'FCM acquirente o da qualsiasi altra società con la quale il gestore dell'FCM acquirente sia collegato mediante gestione o controllo comuni o grazie ad una partecipazione rilevante diretta o indiretta, il gestore dell'FCM obiettivo, o tale altra società, non può chiedere commissioni di sottoscrizione o di rimborso per gli investimenti dell'FCM acquirente nelle azioni o quote dell'FCM obiettivo;
- c. qualora l'FCM investa il 10% o più delle proprie attività in azioni o quote di altri FCM:
 - i. il prospetto di tale FCM rende noto il livello massimo delle commissioni di gestione che possono essere imputate allo stesso FCM e agli altri FCM in cui investe e
 - ii. la relazione annuale indica la quota massima delle commissioni di gestione imputate allo stesso FCM e agli altri FCM in cui investe.

Gli FCM che sono OICVM autorizzati in conformità all'Articolo 4, paragrafo 2 del Regolamento FCM, possono acquisire azioni o quote di altri FCM a norma dell'articolo 55 o 58 della Direttiva OICVM, alle seguenti condizioni:

- a. gli FCM sono commercializzati esclusivamente attraverso un piano di risparmio dei dipendenti disciplinato dalla normativa nazionale e i relativi investitori sono solo persone fisiche;
- b. il piano di risparmio dei dipendenti di cui alla precedente lettera (a) consente agli investitori di ottenere il rimborso del proprio investimento soltanto a condizioni di rimborso restrittive stabilite dalla normativa nazionale, in base alle quali i rimborsi possono avvenire solo in determinate circostanze che non sono legate agli sviluppi del mercato.

Gli FCM a breve termine possono investire soltanto in azioni o quote di altri FCM a breve termine.

b. Limiti d'investimento

1. Limiti d'investimento (soltanto per fondi diversi da FCM)

1. La Società non può investire:

- a. più del 10% del patrimonio netto di ciascun Comparto in Valori mobiliari o in Strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente;
- b. più del 20% del patrimonio netto di ciascun Comparto in depositi presso la stessa entità.

2. Il rischio di controparte della Società in una transazione su strumenti derivati OTC non può superare il 10% del patrimonio netto di ciascun Comparto se la controparte è un istituto di credito di cui alla Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili", punto 1 (f), o il 5% del patrimonio netto del relativo Comparto negli altri casi.
3.
 - a. il valore complessivo dei Valori mobiliari e degli Strumenti del mercato monetario degli emittenti nei quali un Comparto investa più del 5% del proprio patrimonio netto non può superare il 40% del valore di tale patrimonio; il limite non si applica ai depositi presso istituti di credito soggetti a vigilanza né alle operazioni su derivati OTC con tali istituti.
 - b. Fatti salvi i limiti individuali stabiliti ai precedenti punti 1 e 2, la Società non può cumulare:
 - i. investimenti in Valori mobiliari o in Strumenti del mercato monetario di un unico emittente,
 - ii. depositi presso un'unica entità e/o
 - iii. rischi derivanti da operazioni su strumenti derivati OTC con un'unica entità, di ammontare superiore al 20% del patrimonio netto di ciascun Comparto.
 - c. Il limite del 10% previsto al precedente punto 1 (a) può salire fino al 35% se i Valori mobiliari o gli Strumenti del mercato monetario sono emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea, dai suoi enti pubblici territoriali, da uno Stato terzo o da organismi internazionali di diritto pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri.
 - d. Il limite del 10% di cui al precedente punto 1 (a) può essere aumentato fino a un massimo del 25% per le obbligazioni che rientrano nella definizione di "obbligazioni garantite" di cui al punto (1) dell'Articolo 3 della Direttiva (UE) 2019/2162 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativa all'emissione di obbligazioni garantite e alla vigilanza pubblica delle obbligazioni garantite e che modifica la direttiva 2009/65/CE e la direttiva 2014/59/UE, nonché per determinate obbligazioni emesse prima del giorno 8 luglio 2022 da un ente creditizio con sede legale in uno Stato membro dell'Unione europea e soggetto, per legge, a speciale vigilanza pubblica volta alla tutela degli obbligazionisti. In particolare, le somme derivanti dall'emissione di tali obbligazioni prima del giorno 8 luglio 2022 devono essere investite, in conformità alla Legge, in attività che coprono a sufficienza, per tutta la durata delle obbligazioni, le relative passività e siano destinate in via prioritaria, in caso di default dell'emittente, al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi maturati. Se la Società investe più del 5% del patrimonio netto di un Comparto nelle obbligazioni di cui alla presente lettera emesse da uno stesso emittente, il valore complessivo di tali investimenti non può superare l'80% del Valore patrimoniale netto del Comparto interessato.
 - e. I Valori mobiliari e gli Strumenti del mercato monetario di cui al precedente punto 3 (c) e (d) non vengono considerati per l'applicazione del limite del 40% menzionato al punto 3 (a);
 - f. I limiti di cui ai precedenti punti 1, 2 e 3 (a), (b), (c) e (d) non possono essere cumulati; pertanto, gli investimenti in Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente, in depositi e strumenti derivati presso il medesimo emittente ai sensi dei precedenti punti 1, 2 e 3 (a), (b), (c) e (d) non possono complessivamente superare il 35% del patrimonio netto del Comparto interessato.
4. Le società raggruppate ai fini del consolidamento del bilancio, ai sensi della Direttiva 83/349/CEE del 13 giugno 1983 o conformemente a principi contabili internazionali riconosciuti, sono considerate come un'unica entità ai fini del calcolo dei limiti di cui sopra.
5. La Società è autorizzata per ciascuno dei suoi Comparti a investire cumulativamente fino al 20% del patrimonio netto del Comparto in Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo.
6.
 - a. In deroga ai limiti che precedono, e restando salvi i limiti previsti al successivo punto 9, i limiti indicati ai precedenti punti da 1 a 5 sono aumentati a un massimo del 20% per gli investimenti in azioni e/o obbligazioni di un unico emittente se la politica d'investimento del Comparto ha per obiettivo la replica di uno specifico Indice azionario od obbligazionario riconosciuto dalla CSSF a condizione che:
 - i. la composizione dell'Indice sia sufficientemente diversificata;
 - ii. l'Indice sia un parametro rappresentativo del mercato cui si riferisce;
 - iii. l'Indice venga pubblicato con modalità adeguate.
 - b. Il limite sopraindicato può salire al 35% se ciò è giustificato da condizioni straordinarie dei mercati, in particolare dei mercati regolamentati in cui determinati Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario sono largamente predominanti. L'investimento fino a tale limite è autorizzato per un solo emittente.
7. **In deroga ai limiti di cui ai precedenti punti da 1 a 5, la Società è autorizzata a investire, secondo il principio della ripartizione dei rischi, fino al 100% del patrimonio netto di ciascun Comparto in Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea o dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE), da enti pubblici territoriali di uno Stato membro dell'Unione europea o da organismi internazionali di diritto pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione europea, a condizione che tali Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario appartengano almeno a sei diverse emissioni e che i Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario di ogni emissione non superino il 30% del patrimonio netto del relativo Comparto.**

- 8.
- a. La Società può acquistare per ciascun Comparto quote di OICVM e/o altri OICR indicati nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili", punto 1 (e), a condizione che non investa più del 20% del proprio patrimonio netto in uno stesso OICVM o altro OICR. Ai fini di tale limite d'investimento, ciascun Comparto di un OICR multi comparto deve essere considerato come un emittente distinto, a condizione che sia rispettato il principio dell'autonomia patrimoniale dei diversi Comparti nei confronti di terzi.
 - b. Gli investimenti in quote di OICR diversi dagli OICVM non possono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto di ciascun Comparto. Se la Società acquista quote di OICVM e/o di altri OICR, i patrimoni di tali OICVM o altri OICR non si cumulano ai fini dei limiti previsti ai precedenti punti 1, 2, 3, 4 e 5.
 - c. Se la Società investe in quote di altri OICVM e/o di altri OICR amministrati, direttamente o per delega, dalla stessa Società di gestione o da altra società alla quale la Società di gestione è collegata attraverso un sistema di gestione o di controllo comune o attraverso una partecipazione rilevante diretta o indiretta, tale Società di gestione o altra società non può addebitare commissioni di sottoscrizione o di rimborso per l'investimento della Società nelle quote degli altri OICVM e/o altri OICR.

9. Per l'insieme dei Comparti, la Società non può acquistare:

- a. azioni con diritto di voto che le consentano di esercitare una influenza notevole sulla gestione di un emittente;
- b. e, inoltre, non può acquistare più del:
 - i. 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
 - ii. 10% delle obbligazioni di uno stesso emittente;
 - iii. 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o altro OICR;
 - iv. 10% degli Strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente.

I limiti previsti ai precedenti punti ii, iii e iv possono non essere rispettati all'atto dell'acquisto se, in quel momento, l'importo lordo delle obbligazioni o degli Strumenti del mercato monetario, oppure l'importo netto dei titoli emessi non può essere calcolato.

I limiti previsti alle precedenti lettere a e b non sono applicabili a:

- i. Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'Unione europea o dai suoi enti pubblici territoriali;
- ii. Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato non membro dell'Unione Europea;
- iii. Valori mobiliari e Strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali

di diritto pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione Europea;

- iv. Azioni detenute dalla Società nel capitale di una società di uno Stato non membro dell'Unione europea che investe il suo patrimonio essenzialmente in titoli di emittenti residenti in tale Stato se, in base alla legislazione di quest'ultimo, tale partecipazione costituisce per la Società l'unica possibilità di investire in titoli di emittenti di tale Stato. Questa deroga è tuttavia applicabile solo a condizione che la società dello Stato non membro dell'Unione Europea rispetti nella sua politica d'investimento i limiti stabiliti dalle disposizioni di cui alla sezione B, ad eccezione dei punti 6 e 7. In caso di superamento dei limiti di cui alla sezione B, ad eccezione dei punti 6, 7 e 9, si applica per analogia l'articolo 49 della legge del 2010;
 - v. Azioni detenute da una o più società d'investimento nel capitale di società controllate che esercitano, esclusivamente per conto delle società d'investimento, attività di gestione, di consulenza o di commercializzazione nel paese in cui è ubicata la società controllata, relativamente al rimborso di quote su richiesta dei titolari.
10. Per quanto concerne le operazioni in prodotti derivati, la Società rispetterà i limiti e le restrizioni stabiliti nella successiva Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo IV "Tecniche e strumenti".

La Società non deve necessariamente attenersi ai limiti d'investimento sopraindicati nel caso di esercizio di diritti di sottoscrizione relativi a Valori mobiliari o Strumenti del mercato monetario compresi nel patrimonio dei suoi Comparti.

Se i limiti vengono superati per motivi indipendenti dalla volontà della Società o a seguito dell'esercizio di diritti di sottoscrizione, la Società è tenuta, nelle sue operazioni di vendita, a porsi come obiettivo prioritario la regolarizzazione della situazione, tenendo conto dell'interesse dei suoi Azionisti.

Se un emittente è un'entità giuridica multi comparto nella quale il patrimonio di un singolo Comparto risponde esclusivamente dei diritti degli investitori nei confronti di tale Comparto e di quelli dei creditori i cui crediti derivino dalla costituzione, dal funzionamento o dalla liquidazione di tale Comparto, ciascun Comparto deve essere considerato come un emittente distinto ai fini dell'applicazione delle disposizioni di ripartizione dei rischi di cui al presente titolo B, ad eccezione dei punti 7 e 9.

I limiti d'investimento di cui sopra sono validi in generale, a meno che le schede informative dei singoli Comparti non prevedano regole più restrittive.

Qualora vengano stipulate regole più restrittive, non è necessario attenersi a queste regole nell'ultimo mese prima della liquidazione o della fusione del Comparto.

II. Limiti d'investimento (soltanto per FCM)

1. Diversificazione

L'FCM investe non oltre:

- a. il 5% delle proprie attività in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da uno stesso organismo;
- b. il 10% delle proprie attività in depositi costituiti presso uno stesso ente creditizio, a meno che la struttura del settore bancario dello Stato membro in cui l'FCM è domiciliato sia tale che non esistono sufficienti enti creditizi solvibili per soddisfare tale obbligo di diversificazione e che per l'FCM non è economicamente fattibile effettuare depositi in un altro Stato membro, nel qual caso fino al 15% delle attività può essere depositato presso lo stesso ente creditizio.

L'FCM di tipo VNAV può investire fino al 10% delle attività in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da uno stesso organismo, a condizione che il valore totale di detti Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP detenuti dall'FCM di tipo VNAV presso ciascun emittente in cui investe più del 5% delle proprie attività non superi il 40% del valore delle proprie attività.

Il valore aggregato di tutte le esposizioni su cartolarizzazioni e ABCP dell'FCM non supera il 20% delle attività dell'FCM, di cui fino al 15% delle relative attività può essere investito in cartolarizzazioni e ABCP non conformi ai criteri per l'identificazione di cartolarizzazioni e ABCP STS.

L'esposizione complessiva al rischio verso una stessa controparte di un FCM, determinata da operazioni in derivati OTC che rispettano le condizioni di cui all'Articolo 13 del Regolamento FCM, non supera il 5% delle attività dell'FCM.

L'importo complessivo del contante fornito a una stessa controparte dell'FCM nel quadro di operazioni di acquisto con patto di rivendita non supera il 15% delle attività dell'FCM.

L'FCM non può, qualora ciò determini investimenti in un unico organismo pari a oltre il 15% delle proprie attività, cumulare:

- a. investimenti in Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da detto organismo;
- b. depositi costituiti presso detto organismo;
- c. strumenti finanziari derivati OTC che comportano un'esposizione al rischio di controparte nei confronti di detto organismo.

Se la struttura del mercato finanziario dello Stato membro in cui l'FCM è domiciliato è tale che non esistono sufficienti enti finanziari solvibili per soddisfare tale obbligo di diversificazione e che per l'FCM non è economicamente fattibile ricorrere a enti finanziari in un altro Stato membro, l'FCM può cumulare le tipologie di investimenti di cui alle lettere da a) a c) fino a un investimento massimo pari al 20% delle proprie attività in un unico organismo.

L'autorità competente sull'FCM può autorizzare l'FCM a investire, nel rispetto del principio di ripartizione dei rischi,

sino al 100% delle attività in Strumenti del mercato monetario diversi, emessi o garantiti individualmente o congiuntamente dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali oppure da qualsiasi altro ente od organismo finanziario internazionale pertinente di cui fanno parte uno o più Stati membri. Il primo comma si applica soltanto se l'FCM soddisfa tutti i seguenti requisiti:

- a. detiene strumenti del mercato monetario di almeno sei emissioni diverse dell'emittente;
- b. limita al massimo al 30% delle proprie attività l'investimento in Strumenti del mercato monetario provenienti da una stessa emissione;
- c. cita espressamente, nel regolamento o nei documenti costitutivi, tutte le amministrazioni, istituzioni o organizzazioni di cui al primo comma che emettono o garantiscono Strumenti del mercato monetario nei quali l'FCM intende investire oltre il 5% delle attività;
- d. inserisce nel prospetto e nelle comunicazioni promozionali, dandole adeguato risalto, una dichiarazione in cui segnala il ricorso a questa deroga e indica tutte le amministrazioni, istituzioni o organizzazioni di cui al primo comma che emettono o garantiscono Strumenti del mercato monetario nei quali l'FCM intende investire oltre il 5% delle attività.

L'FCM può investire sino ad un massimo del 10% delle attività in obbligazioni emesse da un unico ente creditizio che ha la propria sede legale in uno Stato membro e che è sottoposto, in base alla legge, ad un controllo pubblico particolare inteso a tutelare i detentori di tali obbligazioni. In particolare, le somme risultanti dall'emissione di tali obbligazioni sono investite, conformemente alla legge, in attività che per tutto il periodo di validità delle obbligazioni siano in grado di coprire i crediti connessi alle obbligazioni e che, in caso d'insolvenza dell'emittente, verrebbero utilizzate a titolo prioritario per il rimborso del capitale e il pagamento degli interessi maturati.

Qualora l'FCM investa più del 5% delle attività nelle obbligazioni emesse da un solo emittente, il valore complessivo di tali investimenti non supererà il 40% del valore delle attività dell'FCM.

L'FCM può investire non oltre il 20% delle attività in obbligazioni emesse da un unico ente creditizio nel caso in cui i requisiti stabiliti all'Articolo 10, paragrafo (1), lettera (f), o all'Articolo 11, paragrafo (1), lettera (c), del Regolamento delegato (UE) 2015/61 siano soddisfatti, ivi compresi eventuali investimenti in attività di cui al precedente paragrafo 8.

Qualora l'FCM investa più del 5% delle attività nelle obbligazioni di cui sopra, emesse da un solo emittente, il valore complessivo di tali investimenti non supera il 60% del valore delle attività dell'FCM, ivi compresi eventuali investimenti nelle attività di cui al precedente paragrafo 8 nel rispetto dei limiti ivi stabiliti.

Le società che sono incluse nello stesso gruppo ai fini della redazione dei bilanci consolidati, ai sensi della Direttiva 2013/34/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativa ai bilanci d'esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni di talune tipologie di imprese, o in base alle norme contabili riconosciute a livello internazionale, sono considerate un unico organismo ai fini del calcolo dei limiti di cui ai precedenti paragrafi da 1 a 6.

2. Concentrazione

L'FCM non detiene più del 10% di Strumenti del mercato monetario, cartolarizzazioni e ABCP emessi da un unico organismo. Il limite fissato al paragrafo 1 non si applica alla detenzione di Strumenti del mercato monetario emessi o garantiti dall'Unione europea, dalle amministrazioni nazionali, regionali e locali degli Stati membri o dalle loro banche centrali, dalla Banca centrale europea, dalla Banca europea per gli investimenti, dal Fondo europeo per gli investimenti, dal Meccanismo europeo di stabilità, dal Fondo europeo di stabilità finanziaria, da un'autorità centrale o dalla banca centrale di un paese terzo, dal Fondo monetario internazionale, dalla Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca di sviluppo del Consiglio d'Europa, dalla Banca europea per la ricostruzione e lo sviluppo, dalla Banca dei regolamenti internazionali oppure da qualsiasi altro ente od organismo finanziario internazionale pertinente di cui fanno parte uno o più Stati membri.

3. Norme in materia di portafoglio degli FCM a breve termine

L'FCM a breve termine rispetta in ogni momento tutti i seguenti obblighi in materia di portafoglio:

- a. il portafoglio deve avere una WAM non superiore a 60 giorni;
- b. il portafoglio deve avere una WAL non superiore a 120 giorni;
- c. per gli FCM di tipo LVNAV e gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico, almeno il 10% delle attività deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con un giorno lavorativo di preavviso o contante che può essere ritirato con un giorno lavorativo di preavviso. L'FCM di tipo LVNAV o l'FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico non acquista attività diverse dalle attività a scadenza giornaliera quando, con tale acquisizione, si troverebbe a investire in attività a scadenza giornaliera meno del 10% del suo portafoglio;
- d. per l'FCM a breve termine di tipo VNAV, almeno il 7,5% delle attività deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con un giorno lavorativo di preavviso o contante che può essere ritirato con un giorno lavorativo di preavviso. L'FCM a breve termine di tipo VNAV non acquista attività diverse dalle attività a scadenza giornaliera quando, con tale acquisizione, si troverebbe a investire in attività a scadenza giornaliera meno del 7,5% del suo portafoglio; come riportato nel limite e nella definizione del prospetto;
- e. per gli FCM di tipo LVNAV e gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico, almeno il 30% delle attività deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con cinque giorni lavorativi di preavviso o contante che può essere ritirato con cinque giorni lavorativi di preavviso. L'FCM di tipo LVNAV o l'FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico non acquista attività diverse dalle attività a scadenza settimanale quando, con tale acquisizione, si troverebbe a investire in attività a scadenza settimanale meno del 30% del portafoglio;
- f. per l'FCM a breve termine di tipo VNAV, almeno il 15% delle attività deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con cinque giorni lavorativi di preavviso o contante che può essere ritirato con cinque giorni lavorativi di preavviso. L'FCM a breve termine di tipo VNAV non acquista attività diverse dalle attività a scadenza settimanale quando, con tale acquisizione, si troverebbe a investire in attività a scadenza settimanale meno del 15% del suo portafoglio; come riportato nel limite e nella definizione del prospetto;
- g. ai fini del calcolo di cui alla lettera e, le attività di cui all'Articolo 17, paragrafo 7 del Regolamento FCM, che sono altamente liquide, possono essere rimborsate e liquidate entro un giorno lavorativo e hanno una vita residua al massimo di 190 giorni, possono essere altresì incluse tra le attività a scadenza settimanale dell'FCM di tipo LVNAV e dell'FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico, fino a un massimo del 17,5% delle proprie attività;
- h. ai fini del calcolo di cui alla lettera f), gli Strumenti del mercato monetario ovvero le quote o azioni di altri FCM possono essere inclusi tra le attività a scadenza settimanale di un FCM di tipo VNAV fino a un massimo del 7,5% delle proprie attività, a condizione che possano essere rimborsate e liquidate entro cinque giorni lavorativi.

Ai fini del primo comma, lettera b), in sede di calcolo della WAL per i titoli, ivi inclusi gli strumenti finanziari strutturati, l'FCM a breve termine basa il calcolo della scadenza sulla vita residua sino alla data legale di rimborso degli strumenti. Tuttavia, nel caso in cui uno strumento finanziario conferisca un'opzione put, un FCM a breve termine può basare il calcolo della scadenza sulla data di esercizio dell'opzione put anziché sulla scadenza residua, ma solo se tutte le condizioni seguenti sono sempre soddisfatte: Tecniche da divulgare nel prospetto;

- i. l'opzione put può essere esercitata liberamente dall'FCM a breve termine alla data di esercizio;
- ii. il prezzo di esercizio dell'opzione put rimane prossimo al valore atteso dello strumento alla data di esercizio;
- iii. la strategia d'investimento dell'FCM a breve termine implica un'alta probabilità che l'opzione sia esercitata alla data di esercizio;

Nel calcolo della WAL per le cartolarizzazioni e le ABCP, l'FCM a breve termine può invece, in caso di strumenti di ammortamento, basare il calcolo della scadenza su:

- i. il profilo di ammortamento contrattuale di tali strumenti;
- ii. il profilo di ammortamento delle attività sottostanti da cui derivano i flussi di cassa per il rimborso di tali strumenti.

Se il superamento dei limiti di cui al presente articolo ha luogo indipendentemente dalla volontà dell'FCM o in seguito all'esercizio dei diritti di sottoscrizione o riscatto, l'FCM si prefiggerà come obiettivo prioritario la rettifica di tale situazione tenendo conto dell'interesse dei detentori di quote o azionisti.

Gli FCM di tipo VNAV, gli FCM di tipo CNAV che investono in debito pubblico e gli FCM di tipo LVNAV possono assumere la forma di FCM a breve termine.

4. Norme in materia di portafoglio degli FCM standard

L'FCM standard rispetta in ogni momento tutti i seguenti obblighi in materia di portafoglio:

- a. il portafoglio deve avere costantemente una WAM non superiore a 6 mesi;
- b. il portafoglio deve avere costantemente una WAL non superiore a 12 mesi;
- c. almeno il 7,5% delle attività deve essere costituito da attività a scadenza giornaliera, operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con un giorno lavorativo di preavviso o contante che può essere ritirato con un giorno lavorativo di preavviso. L'FCM standard non deve acquistare attività diverse dalle attività a scadenza giornaliera quando, con tale acquisizione, si troverebbe a investire in attività a scadenza giornaliera meno del 7,5% del suo portafoglio;
- d. almeno il 15% delle attività deve essere costituito da attività a scadenza settimanale, operazioni di acquisto con patto di rivendita che possono essere chiuse con cinque giorni lavorativi di preavviso o contante che può essere ritirato con cinque giorni lavorativi di preavviso. L'FCM standard non acquista attività diverse dalle attività a scadenza settimanale quando, con tale acquisizione, si troverebbe a investire in attività a scadenza settimanale meno del 15% del portafoglio;
- e. ai fini del calcolo di cui alla lettera (d), gli Strumenti del mercato monetario ovvero le quote o azioni di altri FCM possono essere inclusi tra le attività a scadenza settimanale fino a un massimo del 7,5% delle proprie attività, a condizione che possano essere rimborsate e liquidate entro cinque giorni lavorativi.

Ai fini della lettera b., in sede di calcolo della WAL per i titoli, ivi inclusi gli strumenti finanziari strutturati, l'FCM standard basa il calcolo della scadenza sulla vita residua sino alla data legale di rimborso degli strumenti. Tuttavia, quando uno strumento finanziario incorpora un'opzione put, l'FCM standard può basare il calcolo della scadenza sulla data di esercizio di tale opzione in luogo della vita residua del rapporto giuridico, ma solo quando tutte le condizioni seguenti siano soddisfatte in ogni momento:

- i. l'opzione put può essere esercitata liberamente dall'FCM standard alla data di esercizio;
- ii. il prezzo di esercizio dell'opzione put rimane prossimo al valore atteso dello strumento alla data di esercizio;
- iii. la strategia d'investimento dell'FCM standard implica un'alta probabilità che l'opzione sia esercitata alla data di esercizio.

In deroga al secondo comma, nel calcolo della WAL per le cartolarizzazioni e l'ABCP, l'FCM standard può invece, in caso di strumenti di ammortamento, basare il calcolo della scadenza su:

- i. il profilo di ammortamento contrattuale di tali strumenti;
- ii. il profilo di ammortamento delle attività sottostanti da cui derivano i flussi di cassa per il rimborso di tali strumenti.

Se il superamento dei limiti di cui al presente articolo ha luogo indipendentemente dalla volontà dell'FCM standard o in seguito all'esercizio dei diritti di sottoscrizione o riscatto, l'FCM si prefiggerà come obiettivo prioritario la rettifica di tale situazione tenendo conto dell'interesse dei detentori di quote o azionisti.

L'FCM standard non assume la forma di FCM di tipo CNAV che investe in debito pubblico o di FCM di tipo LVNAV.

5. Procedura di valutazione interna della qualità creditizia

La Società di gestione ha implementato un processo di valutazione interna del rischio di credito per gestire il profilo di rischio di credito dei Comparti della Società, attraverso una valutazione della qualità creditizia conforme ai requisiti del Regolamento FCM.

Lo scopo principale del processo di valutazione della qualità creditizia è garantire che le controparti, gli emittenti e le caratteristiche dello strumento delle partecipazioni in FCM siano ritenute di qualità creditizia accettabile, in conformità a leggi e normative.

La Società di gestione garantisce che le informazioni utilizzate in sede di applicazione della procedura di valutazione interna della qualità creditizia siano qualitativamente adeguate, aggiornate e provenienti da fonti attendibili.

La procedura di valutazione interna si fonda su metodologie di valutazione prudenti, sistematiche e costanti. Le metodologie utilizzate sono sottoposte a convalida dalla Società di gestione, che si basa sull'esperienza del passato e su prove empiriche, anche sotto forma di test retrospettivi.

La Società di gestione garantisce che la procedura di valutazione interna della qualità creditizia soddisfi tutti i seguenti principi generali:

- a. sia stabilito un processo efficace di acquisizione e aggiornamento delle pertinenti informazioni sull'emittente e sulle caratteristiche dello strumento;
- b. siano adottate e applicate misure atte ad assicurare che la valutazione interna della qualità creditizia si svolga sulla scorta di un'analisi approfondita delle informazioni disponibili e pertinenti e tenendo conto di tutti i pertinenti fattori che influiscono sul merito di credito dell'emittente e sulla qualità creditizia dello strumento;
- c. sia costantemente controllata la procedura di valutazione interna della qualità creditizia e si riesaminano tutte le valutazioni della qualità creditizia con frequenza almeno annuale;
- d. considerato che non deve essere fatto eccessivo affidamento meccanico ai rating esterni, la Società di gestione procede a una nuova valutazione della qualità creditizia dello Strumento del mercato monetario, delle cartolarizzazioni e delle ABCP qualora si verifichi un cambiamento sostanziale in grado di incidere sulla valutazione esistente dello strumento;
- e. le metodologie di valutazione della qualità creditizia devono essere riesaminate dalla società di gestione con frequenza almeno annuale, per determinare se siano sempre adeguate al portafoglio e alle condizioni esterne del momento e il riesame è trasmesso all'autorità competente della Società di gestione. Se la Società di gestione si rende conto di errori nella metodologia di valutazione della qualità creditizia o in sede di applicazione della stessa, procede immediatamente a correggere tali errori;
- f. in caso di modifica delle metodologie, dei modelli o delle ipotesi fondamentali utilizzati nella procedura di valutazione interna della qualità creditizia, la Società di gestione deve riesaminare al più presto tutte le valutazioni interne della qualità creditizia interessate.

6. Valutazione interna della qualità creditizia

In conformità al Regolamento FCM, la Società di gestione ha stabilito, implementato e applica costantemente una procedura prudente di valutazione interna della qualità creditizia (il "Processo").

Il Consiglio di amministrazione della Società di gestione della gamma di fondi lussemburghesi di Goldman Sachs Asset Management B.V. è titolare del Processo.

Il team della tesoreria è incaricato della gestione di portafogli degli FCM all'interno di Goldman Sachs Asset Management B.V.

La tesoreria rientra nelle soluzioni a reddito fisso (Fixed Income Solutions, FIS) e il responsabile di questa divisione è membro di Management Team Investments (MTI), presieduto dal Chief Investment Officer (CIO) di Goldman Sachs Asset Management B.V.

La valutazione della qualità creditizia è effettuata da analisti che rientrano nella divisione specializzata nel reddito fisso, il cui responsabile fa anche parte di MTI e fa direttamente capo al CIO.

Controllo restrizioni d'investimento (IRC): l'IRC è responsabile della fissazione di limiti e regole opportuni e del monitoraggio del sistema di negoziazione. In relazione a tale processo, l'IRC è incaricato dell'aggiornamento dell'elenco degli emittenti consentiti una volta ottenuta l'approvazione del team della Gestione del rischio di credito e di controparte (CCRM). Il team è responsabile del monitoraggio del limite pre e post negoziazione e, in caso di segnalazione di violazione, è incaricato del follow-up presso le divisioni interessate. Se l'IRC nota un rating esterno sub-investment grade oppure un emittente non incluso nell'elenco di quelli consentiti, segnalerà immediatamente il problema al gestore del portafoglio.

Gestione del rischio degli investimenti (IRM): il team di Gestione del rischio degli investimenti fa capo al responsabile della gestione del rischio di Goldman Sachs Asset Management B.V. La segnalazione fornisce una panoramica di tutte le posizioni (compresi emittenti e rating esterni), l'elenco degli emittenti consentiti applicabile (compresi i rating interni) la relazione dell'IRC sulle violazioni occorse nel periodo di riferimento. Ove applicabile segnalerà l'allerta preventiva. Queste relazioni sono prodotte almeno trimestralmente e permettono a tutti i soggetti interessati di monitorare l'efficacia della struttura.

Gestione del rischio di credito e di controparte (CCRM): il team CCRM è incaricato dell'approvazione dell'elenco degli emittenti consentiti (o dell'integrazione di tale elenco). Ai fini dell'approvazione, il team verificherà il quadro di sostegno governativo (ove applicabile) e/o osserverà (per i titoli societari e finanziari) i rating indipendenti interni ed esterni. Laddove il rating interno si discosti di 2 o più punti dal 2° rating esterno migliore, il CCRM contatterà gli analisti e confermerà il rating interno o suggerirà un altro rating. In caso di declassamento del rating interno o di un rating esterno al di sotto di investment grade (o se il CCRM ritiene che il rating interno dovrebbe essere inferiore a investment grade), l'emittente sarà rimosso dall'elenco degli emittenti consentiti. Il gestore del portafoglio e gli analisti saranno informati di tale decisione. In linea generale, il rating suggerito dal CCRM non è vincolante, mentre lo è la decisione del CCRM relativamente all'accettazione dell'elenco. In caso di mancato accordo tra gestore del portafoglio, analisti e/o CCRM, le decisioni finali possono arrivare al MTI ovvero, in caso di necessità, al responsabile della gestione del rischio finanziario. Oltre a ciò, il CCRM effettua mensilmente una verifica "Segnale di allerta preventiva", che controlla l'eventuale presenza di probabilità d'insolvenza implicite (di mercato). Laddove lo ritenga necessario, il team CCRM contatterà il gestore del portafoglio e gli analisti per coordinare un opportuno follow-up. Inoltre, il CCRM è incaricato di fornire consulenza, su richiesta o preventiva, al MTI, alla luce della sua responsabilità di vigilanza di secondo livello. Tale consulenza potrebbe comprendere, a titolo non esaustivo, modelli, dati, processi, limiti, ecc. La consulenza del CCRM al MTI non è vincolante, tuttavia, laddove non fosse implementata o adeguatamente comprovata dal MTI, il CCRM potrebbe scalarla fino al responsabile della gestione del rischio finanziario o al Chief Risk Officer.

Le procedure di valutazione interna della qualità creditizia sono costantemente controllate dalla Società di gestione.

Dal momento che l'importanza e disponibilità dei vari criteri può variare nel tempo, le nostre procedure di valutazione interna della qualità creditizia sono studiate per adattarsi alle variazioni d'importanza relativa dei criteri adoperati.

Il processo d'investimento è centralizzato attorno all'elenco degli emittenti consentiti "money good", nonché limitato dal medesimo elenco. Prima di investire in un titolo, il gestore del portafoglio deve accertarsi che l'emittente sia incluso nell'elenco di quelli consentiti.

I gestori di portafoglio sono responsabili della compilazione e proposta dell'elenco degli emittenti consentiti. Ai fini dell'ammissione all'elenco, il titolo deve presentare un rating esterno come pure un rating interno investment grade. In assenza di rating esterni, non è consentito l'investimento. In presenza di un rating esterno, ma non di un rating interno, il gestore del portafoglio dovrebbe contattare un analista per richiederlo. Soltanto dopo la fissazione di un rating interno da parte di un analista che, inoltre, ritenga l'investimento "money good" per gli investimenti del mercato monetario, gli emittenti possono essere aggiunti all'elenco, fermi restando gli abituali standard, processi e controlli di qualità di Goldman Sachs Asset Management B.V.

Al fine di stabilire gli emittenti e le emissioni ammissibili, si utilizzano svariati criteri quantitativi e qualitativi, che considerano la natura a breve termine degli Strumenti del mercato monetario, il rischio di credito dell'emittente e il rischio relativo d'insolvenza dell'emittente e dello strumento, nonché indicatori qualitativi sull'emittente dello strumento, anche alla luce della situazione macroeconomica e del mercato finanziario.

Gli analisti della ricerca sul credito applicano criteri volti a quantificare il rischio di credito e il rischio relativo d'insolvenza dell'emittente e dello strumento. Lo scopo dei punteggi è analizzare i dati finanziari e di mercato in relazione all'emittente e alle relative emissioni, per determinare e individuare i principali fattori del rischio di credito.

I criteri adoperati per la quantificazione del rischio di credito comprendono, a titolo non esaustivo, i seguenti:

- informazioni sul prezzo delle obbligazioni, tra cui spread di credito e prezzi degli strumenti a reddito fisso e titoli correlati comparabili;
- prezzi degli Strumenti del mercato monetario in relazione a emittente, strumento o settore industriale;
- informazioni sui prezzi dei credit default swap, tra cui gli spread di credit default swap di strumenti comparabili;
- statistiche d'insolvenza relative a emittente, strumento o settore industriale;
- indici finanziari relativi a ubicazione geografica, settore industriale o classe di attività dell'emittente o dello strumento;
- informazioni finanziarie relative all'emittente, tra cui indici di redditività, indice di copertura degli interessi, parametri di leva finanziaria e prezzo delle nuove emissioni, compresa l'esistenza di più titoli junior.

Nell'analisi qualitativa del rischio di credito dell'emittente, gli analisti del credito applicano numerosi criteri correlati alla situazione finanziaria dell'emittente, le sue fonti di liquidità, la capacità dell'emittente di reagire a futuri eventi di mercato o specifici dell'emittente stesso, tra cui un contesto altamente sfavorevole, la forza del settore dell'emittente nell'economia rispetto ai trend economici e la posizione competitiva dell'emittente nel suo settore.

- In funzione del tipo di emittente e di emissione, si effettua un'analisi di criteri qualitativi che determina

il rischio in relazione all'emittente dello strumento. In tale analisi, gli analisti del credito considerano eventuali aspetti strutturali dei pertinenti strumenti e osservano le condizioni macroeconomiche e del mercato finanziario in grado di influire sull'emittente dello strumento:

- analisi dei pertinenti mercati, tra cui il livello di volume e liquidità di tali mercati;
- analisi del debito sovrano, tra cui la quantità di passività esplicite e potenziali e le dimensioni delle riserve cambi rispetto alle passività valutarie;
- analisi del rischio di governance relativo all'emittente, compresi frodi, sanzioni di condotta, controversie, bilanci, poste straordinarie, indice di rotazione della dirigenza, concentrazione del debitore e qualità delle verifiche;
- ricerca sull'emittente o settore di mercato correlata ai titoli;
- ove pertinente, analisi dei rating creditizi o previsioni di rating assegnati all'emittente di uno strumento da un'agenzia di rating di credito registrata presso l'ESMA e selezionata dal gestore di un FCM ove adatta allo specifico portafoglio d'investimenti del FCM.

Ai fini dell'esposizione alle cartolarizzazioni, l'analisi comprende il rischio di credito dell'emittente e quello di eventuali attività sottostanti mentre, nel caso degli strumenti strutturati, l'analista comprende il rischio operativo e di controparte insiti nello strumento finanziario strutturato.

In conformità al Regolamento, la valutazione creditizia sarà aggiornata almeno annualmente.

In caso di modifica sostanziale correlata all'emittente o all'emissione, per esempio un significativo evento finanziario, di governance o di altra natura, oppure in caso di repentino declassamento del rating o delle previsioni di rating da parte di un'agenzia di rating di credito, in grado di ripercuotersi sulla valutazione esistente dello strumento di cui all'Articolo 19, paragrafo 4, lettera (d) del Regolamento FCM, il rating creditizio interno dell'emittente verrà immediatamente sottoposto a una nuova valutazione. Si possono definire modifiche sostanziali, a titolo non esaustivo, un evento finanziario negativo o un declassamento significativo del rating creditizio da parte di un'agenzia di rating esterna. Ciò potrebbe condurre a intervenire su uno specifico strumento dell'emittente interessato all'interno del portafoglio. Tra le azioni intraprese figurano la vendita di tutte le partecipazioni o la conservazione delle partecipazioni fino alla scadenza, senza aumentare l'investimento o reinvestire nell'emittente o negli specifici strumenti emessi dall'emittente interessato. La decisione in tal senso sarà presa nel miglior interesse degli Azionisti del Comparto.

c. Prestiti, finanziamenti e garanzie

1. La Società non è autorizzata a contrarre prestiti. In via eccezionale, la Società potrà assumere prestiti fino a un massimo del 10% del suo patrimonio netto, purché si tratti di prestiti temporanei.
2. La Società può comunque acquistare per ciascun Comparto valute estere mediante finanziamenti di tipo back-to-back.
3. La Società non può effettuare vendite allo scoperto di Valori mobiliari, Strumenti del mercato monetario o altri

strumenti finanziari indicati nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili" punto 1 (e), (f) e (g).

4. La Società non può concedere crediti o costituirsi garante per conto di terzi. Ciò non esclude l'acquisto, da parte dei rispettivi organismi, di Valori mobiliari, Strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari indicati nella Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", sezione A "Investimenti ammissibili", punto 1 (e), (g) e (h), non interamente liberati.

IV. TECNICHE E STRUMENTI

a. Disposizioni generali

1. Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e/o per tutelare il patrimonio e gli impegni di ciascun Comparto, la Società, la Società di gestione o il Gestore degli investimenti, a seconda dei casi, possono utilizzare per ciascun Comparto tecniche e strumenti relativi a Valori mobiliari e a Strumenti del mercato monetario.

- a. In caso di investimenti in strumenti finanziari derivati, il rischio complessivo per gli strumenti sottostanti non potrà superare le limitazioni agli investimenti stabilite nella precedente sezione intitolata "Limiti d'investimento". Gli investimenti in derivati basati su Indici non devono essere conteggiati ai fini dei limiti d'investimento di cui ai punti 1, 2, 3, 4 e 5 della Parte III "Informazioni supplementari", Capitolo III "Limiti d'investimento", Sezione B "Limiti d'investimento".
- b. Quando un valore mobiliare o uno Strumento del mercato monetario incorporano uno strumento derivato, quest'ultimo deve essere preso in considerazione nell'applicazione delle disposizioni contenute nella presente sezione.

I rischi sono valutati tenendo conto delle linee guida fornite dalla Legge del 2010 e dai relativi regolamenti o circolari della CSSF. L'esposizione complessiva relativa agli strumenti finanziari derivati può essere calcolata con la metodologia Value at Risk ("VaR") o mediante un approccio fondato sugli impegni.

2. La Società di gestione calcolerà l'esposizione complessiva di ciascun Comparto conformemente alle leggi e ai regolamenti in materia. La Società di gestione utilizzerà per ciascun Comparto il metodo degli impegni, l'approccio del VaR relativo o l'approccio del VaR assoluto. Relativamente ai Comparti per cui è utilizzato l'approccio del VaR relativo o quello del VaR assoluto, il grado di leva finanziaria massimo atteso è indicato nella tabella in basso. Relativamente ai Comparti per cui è utilizzato l'approccio del VaR relativo, di seguito viene inoltre indicato il relativo portafoglio di riferimento.

Il massimo livello di leva atteso è espresso come il rapporto tra l'esposizione al rischio di mercato delle posizioni del Comparto e il valore patrimoniale netto di quest'ultimo. Tale rapporto è espresso in percentuale, calcolata in base al metodo degli impegni ("metodo netto") e al totale del metodo nozionale ("metodo lordo"). Mentre il metodo netto tiene conto di eventuali accordi di compensazione e copertura in essere, il metodo lordo non ne tiene conto e di conseguenza genera risultati di norma superiori e non sempre rappresentativi in termini di esposizione economica. Indipendentemente dalla metodologia utilizzata, il livello di leva finanziaria atteso è un indicatore e non un limite regolamentare. Il grado di

leva finanziaria di un Comparto può essere superiore a quello atteso, purché resti in linea con il profilo di rischio e il limite di VaR del Comparto stesso. A seconda dell'andamento del mercato, il grado di leva finanziario atteso potrebbe variare nel tempo. Ove il portafoglio non comprenda posizioni in strumenti derivati, la leva finanziaria ha un valore base pari a "0" (ossia lo 0%).

Il massimo livello di leva finanziaria atteso è un parametro che mira a fornire un'indicazione approssimativa dell'impatto che l'impiego di strumenti derivati genera sul rischio di mercato complessivo di un determinato Comparto. Per un quadro completo del profilo di rischio relativo a ciascun Comparto si rimanda alla sezione dedicata al profilo di rischio contenuta nelle Schede informative dei singoli Comparti.

3. In nessun caso l'utilizzo di operazioni in strumenti derivati o di altre tecniche e strumenti finanziari indurrà la Società, la Società di gestione o il Gestore degli investimenti, ove del caso, a discostarsi dalla politica d'investimento stabilita dal presente prospetto informativo in relazione a ciascun Comparto.

Si informano gli Azionisti che, in conformità al Regolamento (UE) n° 2015/2365, le informazioni concernenti il tipo di attività destinate a TRS e SFT, nonché la quota massima e prevista che può essere soggetta a tali strumenti, sono riportate nella tabella allegata come Appendice I al presente Prospetto informativo.

Nome del Comparto (ricorso al metodo del VaR)	Metodo del VaR	Livello massimo di effetto leva atteso (Impegni)	Massimo previsto Effetto leva atteso (Somma degli importi nozionali)	Portafoglio di riferimento
Goldman Sachs Alternative Beta	VaR assoluto	125%	150%	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	VaR relativo	35%	200%	JP Morgan Asia Credit (JACI)
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	VaR relativo	25%	200%	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Indice vincolato (20% lvl 4 settore 3% limite emittente)
Goldman Sachs Commodity Enhanced	VaR relativo	150%	150%	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	VaR relativo	50%	75%	Bloomberg Barclays Msci Euro Green Bond: Indice aziendale, con limite emittente al 5%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	VaR relativo	50%	200%	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	VaR relativo	50%	200%	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	VaR relativo	175%	400%	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	VaR assoluto	250%	500%	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (valuta forte)	VaR assoluto	50%	100%	-
Goldman Sachs Euro Bond	VaR relativo	150%	250%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Goldman Sachs Euro Covered Bond	VaR relativo	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Cartolarizzato aggregato coperto
Goldman Sachs Euro Credit	VaR relativo	100%	200%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	VaR relativo	35%	150%	MSCI EMU
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	VaR relativo	75%	150%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	VaR relativo	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Goldman Sachs Euro Sustainable Credito (esclusi i finanziari)	VaR relativo	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials
Goldman Sachs Euromix Bond	VaR relativo	25%	50%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
Goldman Sachs Euro High Yield (in precedenza NN)	VaR relativo	25%	200%	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	VaR assoluto	35%	300%	-
Goldman Sachs Opportunità di rendimento sostenibile di Prima Classe	VaR assoluto	100%	400%	-

Prospetto informativo

Nome del Comparto (ricorso al metodo del VaR)	Metodo del VaR	Livello massimo di effetto leva atteso (Impegni)	Massimo previsto Effetto leva atteso (Somma degli importi nozionali)	Portafoglio di riferimento
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (in precedenza NN)	VaR assoluto	100%	400%	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	VaR relativo	50%	200%	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (Former NN)	VaR assoluto	900%	1.400%	-
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	VaR relativo	25%	200%	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex fin Subord 2% Issuer Capped
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	VaR relativo	50%	75%	iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – Corporates
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	VaR relativo	300%	500%	Bloomberg Barclays World GVT Inflation-Linked All Maturities (con copertura in EUR)
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	VaR relativo	50%	200%	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Goldman Sachs Green Bond	VaR relativo	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	VaR assoluto	50%	175%	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	VaR assoluto	1.150%	1.300%	-
Goldman Sachs Social Bond	VaR relativo	50%	75%	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	VaR relativo	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury e Government-Related 10% Capped Index
Goldman Sachs US Dollar Credit	VaR relativo	50%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Goldman Sachs US Factor Credit	VaR relativo	150%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)
Goldman Sachs US High Yield	VaR relativo	25%	200%	ICE BofAML US High Yield Constrained TR
Goldman Sachs USD Green Bond	VaR relativo	50%	75%	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index. Senza copertura in USD

b. Restrizioni alle SFT (incluse operazioni di prestito titoli, operazioni di pronto contro termine e operazioni di acquisto con patto di rivendita) e Total Return Swap

Ai fini della generazione di reddito supplementare mediante l'incremento della performance complessiva dei Comparti, la Società può, relativamente agli attivi di ciascun Comparto, effettuare SFT purché tali operazioni ottemperino alle leggi e normative vigenti, tra cui la Circolare della CSSF n. 08/356 e la Circolare della CSSF n. 14/592 e relative modifiche e integrazioni di volta in volta apportate.

Nell'ambito delle SFT, i Comparti presteranno titoli in funzione della domanda di mercato di assunzione di prestito titoli. Questa domanda varia a seconda della controparte, della classe di attivi e del mercato, in funzione di fattori quali la liquidità, le strategie di copertura e l'efficienza dei regolamenti. Questi fattori cambiano nel tempo a causa delle dinamiche di mercato complessive (ad es. la politica monetaria) e delle variazioni delle strategie d'investimento e negoziazione delle controparti o dei Comparti. Pertanto, il reddito da prestito titoli e l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) possono variare in base alla classe di attivi e al Comparto.

Qualora un Comparto perfezioni SFT, dovrà assicurare che l'intero ammontare della liquidità o eventuali titoli prestati o venduti possano essere richiamati in qualsiasi momento e che eventuali contratti di prestito titoli e/o di vendita con patto di riacquisto perfezionati possano essere risolti. Deve inoltre essere assicurato che l'importo delle operazioni sia mantenuto a un livello tale da consentire al Comparto di soddisfare sempre i propri obblighi di rimborso nei confronti dei suoi azionisti. Inoltre, l'uso di SFT non deve determinare un cambiamento dell'obiettivo d'investimento del Comparto, né creare rischi supplementari sostanziali rispetto al profilo di rischio indicato nella scheda informativa del Comparto in oggetto.

La Società di gestione è incaricata della supervisione del programma e Goldman Sachs International Bank e Goldman Sachs Bank USA sono nominate Agente per il prestito titoli della Società. Goldman Sachs International Bank e Goldman Sachs Bank USA sono in collegate con la Società di gestione. Goldman Sachs International Bank e Goldman Sachs Bank USA non sono in alcun modo collegate con la Banca depositaria.

Ciascun Comparto potrà prestare/vendere titoli inclusi nel proprio portafoglio a un prestatario/acquirente (la "controparte") direttamente o attraverso un sistema standardizzato di prestito titoli organizzato da un organismo di compensazione riconosciuto o tramite un sistema di prestito titoli predisposto da una società finanziaria soggetta a norme di vigilanza prudenziale che la CSSF consideri equivalenti a quelle prescritte dal diritto della Comunità Europea e specializzata in questo tipo di operazioni. La controparte delle SFT e dei Total Return Swap deve essere di alta qualità e soddisfare i requisiti di una "controparte finanziaria" ai sensi dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2015/2365 (ossia deve avere un rating pari ad almeno investment grade assegnato da Fitch, Moody's e/o Standard & Poor's, la forma giuridica di una società per azioni (public limited liability company) e la sede legale della capogruppo situata in un paese dell'OCSE) ed essere soggetta a regole di vigilanza prudenziale che la CSSF consideri equivalenti a quelle prescritte dal diritto della Comunità europea. Qualora la suddetta società finanziaria

operi per conto proprio, dovrà essere considerata come controparte del prestito titoli o dei Total Return Swap. Ulteriori informazioni sulle controparti sono incluse nella relazione annuale, che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società.

Per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, i Comparti in possesso dei requisiti di FCM non effettueranno operazioni di prestito titoli.

Il 100% dei ricavi derivanti da SFT, al netto dei costi/commissioni operativi diretti e indiretti interamente coperti dalla Commissione di servizio fissa, viene restituito al Comparto partecipante. I costi/commissioni operativi dovuti all'uso di SFT non hanno un impatto sostanziale (ossia è inferiore all'1%) sulla Commissione di servizio fissa del Comparto partecipante.

Come nel caso delle SFT, il 100% dei ricavi derivanti da Total Return Swap viene restituito al Comparto partecipante.

Nessun Comparto effettuerà operazioni di buy-sell back e sell-buy back.

I titoli utilizzati nel contesto delle SFT e dei Total Return Swap sono custoditi dalla Banca depositaria e dalla sua rete di depositari.

La Società di gestione, l'Agente per il prestito titoli, i Gestori degli investimenti, la Banca depositaria e l'Agente amministrativo centrale possono, nel corso della loro attività, avere potenziali conflitti d'interesse con il Fondo nell'effettuare operazioni di vendita con patto di riacquisto e operazioni di acquisto con patto di rivendita, quali:

- La Banca depositaria o l'Agente per il prestito titoli potrebbero essere motivati ad aumentare o diminuire la quantità di titoli concessi in prestito o a prestare determinati titoli al fine di generare ulteriori ricavi rettificati per il rischio per se stessi e/o le relative affiliate o;
- La Banca depositaria o l'Agente per il prestito titoli potrebbero avere un incentivo ad allocare prestiti a clienti che forniscono maggiori ricavi all'azienda.

La Società di gestione, l'Agente per il prestito titoli, i Gestori degli investimenti, la Banca depositaria e l'Agente amministrativo centrale terranno in considerazione i rispettivi doveri nei confronti del Fondo e degli Azionisti nell'effettuare operazioni in cui possano insorgere conflitti o potenziali conflitti d'interesse. Nel caso in cui tale conflitto insorga effettivamente, ognuno di tali soggetti si è impegnato o il Fondo gli richiederà di impegnarsi a compiere ogni ragionevole sforzo per risolvere tali conflitti di interesse in modo equo (tenendo conto dei rispettivi obblighi e doveri) e garantire che il Fondo e gli Azionisti siano trattati in modo equo.

Alla data del presente Prospetto informativo, la Società di gestione ha indagato ed escluso potenziali conflitti d'interesse con le controparti.

c. Gestione del collaterale per operazioni in derivati OTC (inclusi Total Return Swap) e SFT (incluse operazioni di prestito titoli, operazioni di vendita con patto di riacquisto e operazioni di acquisto con patto di rivendita)

Al fine di ridurre il rischio di controparte derivate dal ricorso a operazioni in derivati OTC e SFT, può essere posto in essere con la controparte un sistema di garanzie ("collaterale"). Tale

processo di collaterale rispetterà leggi e normative vigenti, incluse le Circolari CSSF 08/356 e 14/592, come di volta in volta modificate o integrate.

La Società dovrà valutare con frequenza giornaliera il collaterale ricevuto con lo scambio (inclusi margini di variazione) eseguito su base giornaliera. Si richiama l'attenzione sul fatto che vi è uno sfasamento operativo di massimo due Giorni lavorativi tra l'esposizione ai derivati e l'importo della garanzia collaterale ricevuta o registrata in relazione a tale esposizione.

Di norma il collaterale dovrà essere sotto forma di:

1. Attività liquide che non includano unicamente liquidità e certificati bancari a breve termine, ma anche Strumenti del mercato monetario;
2. Obbligazioni emesse o garantite da un paese con un rating elevato;
3. Obbligazioni emesse o garantite da emittenti di prim'ordine che offrano un adeguato livello di liquidità; ovvero
4. Azioni negoziate o ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato di un paese con un rating elevato, purché tali azioni siano incluse in uno dei principali Indici.

Ciascun Comparto deve assicurarsi di essere in grado di far valere i propri diritti sul collaterale qualora si verifichi un evento che ne richieda l'esecuzione. Pertanto il collaterale deve essere disponibile in qualsiasi momento, direttamente o tramite un'istituzione finanziaria di prim'ordine o una controllata interamente partecipata da quest'ultima, in maniera tale da permettere al Comparto di prendere possesso o di realizzare immediatamente le attività fornite come collaterale qualora la controparte venga meno ai suoi obblighi.

La Società si accerterà che il collaterale ricevuto in base a operazioni in strumenti derivati OTC e SFT soddisfi le seguenti condizioni:

1. Le attività ricevute a titolo di collaterale saranno valutate al prezzo di mercato. Per ridurre al minimo il rischio che il valore del collaterale in possesso di un Comparto risulti inferiore all'esposizione verso la controparte, si applica una prudente politica di haircut (scarti di garanzia) al collaterale ricevuto sia durante le operazioni su derivati OTC che SFT. Uno scarto di garanzia è uno sconto applicato al valore di un'attività collaterale, che mira ad assorbire la volatilità del prezzo di quest'ultima tra due richieste di margine o durante il periodo di tempo necessario alla sua liquidazione. Esso include un elemento di liquidità in termini di durata residua fino alla scadenza e un elemento di qualità di credito in termini di rating del titolo. La politica di scarti di garanzia tiene conto delle caratteristiche della classe di attività interessata, incluso il rating dell'emittente della garanzia collaterale, la volatilità del prezzo di quest'ultima e i possibili scostamenti a livello valutario. Gli scarti di garanzia applicati alla liquidità, ai titoli di Stato di alta qualità e alle obbligazioni societarie variano generalmente dallo 0% al 15%, mentre quelli applicati alle azioni dal 10% al 20%. In condizioni di mercato straordinarie potrebbe essere applicato un livello di scarto di garanzia diverso. A seconda del quadro di accordi stipulato con la controparte interessata, che può includere o meno importi minimi di trasferimento, resta inteso che qualunque collaterale ricevuto dovrà presentare un valore, adeguato in base alla politica di scarti di garanzia, equivalente o superiore all'esposizione della controparte in oggetto, se del caso.
2. Il collaterale ricevuto deve essere sufficientemente liquido (come ad es. i titoli di Stato di elevata qualità o la liquidità),

in modo da poter essere venduto in breve tempo a un prezzo vicino a quello della sua valutazione di pre-asta.

3. Il collaterale ricevuto deve essere custodito dalla Banca depositaria o da un depositario delegato, a condizione che la Banca depositaria gli abbia delegato la custodia del collaterale e che quest'ultima resti responsabile qualora il collaterale venisse perso dal depositario delegato.
4. Il collaterale soddisferà i requisiti di diversificazione e correlazione specificati nella Circolare 14/592 della CSSF. Per l'intera durata del contratto il collaterale non in contanti non può essere venduto, reinvestito né ceduto in pegno. La garanzia ricevuta a titolo di collaterale può essere reinvestita, in conformità alle regole di diversificazione specificate nell'Art. 43 (e) della summenzionata Circolare CSSF esclusivamente in attività ammissibili prive di rischio, principalmente fondi del mercato monetario a breve termine (come descritti negli Orientamenti su una definizione comune di fondi comuni monetari europei) e depositi overnight presso le entità prescritte nell'Articolo 50 (f) della Direttiva OICVM; in via residuale, in titoli di Stato di alta qualità.

Maggiori informazioni sul collaterale ricevuto da ciascun Comparto sono disponibili nella relazione annuale, che può essere ottenuta gratuitamente presso la sede legale della Società.

Per maggiore chiarezza onde evitare dubbi, le disposizioni della presente sezione sono altresì applicabili agli FCM, purché esse siano compatibili con le disposizioni del Regolamento FCM.

d. Pool

Ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, la Società di gestione potrà decidere, qualora la politica d'investimento di un Comparto lo consenta, di gestire congiuntamente parte o la totalità del patrimonio di due o più Comparti appartenenti o meno alla Società. In tal caso, le attività di Comparti distinti saranno gestite in forma congiunta. Le attività cogestite saranno denominate pool e saranno utilizzate unicamente con finalità di gestione interna. Questi accordi di gestione congiunta sono uno strumento amministrativo destinato a ridurre i costi operativi e di altra natura, consentendo al contempo una più ampia diversificazione degli investimenti. Detti accordi di gestione congiunta non incidono in alcun modo sui diritti e sugli obblighi legali degli Azionisti. I pool non costituiscono entità separate e non sono direttamente accessibili agli investitori. A ciascun Comparto cogestito rimarranno attribuite le attività di sua pertinenza. Laddove le attività di uno o più Comparti siano gestite in forma congiunta, le attività di pertinenza di ciascun Comparto saranno inizialmente determinate in riferimento all'asset allocation iniziale del medesimo in tale pool. In seguito, la composizione del patrimonio varierà in funzione dei conferimenti o dei prelievi successivi. Le attività di ciascun Comparto sono chiaramente identificabili e sono custodite separatamente affinché il valore di tali attività possa essere calcolato in caso di liquidazione di un Comparto. La quota di attività cogestite di pertinenza di ciascun Comparto si applica a ciascuna attività del pool. Ulteriori investimenti effettuati per conto dei Comparti cogestiti saranno attribuiti a tali compartimenti proporzionalmente alla loro quota, mentre le attività vendute saranno prelevate allo stesso modo dal patrimonio di pertinenza di ciascun Comparto partecipante. Potrebbe essere applicato il meccanismo c.d. *Swinging Single Pricing* (dei "prezzi fissi oscillanti", in conformità alle disposizioni della Parte III: Informazioni supplementari, Capitolo X. Valore patrimoniale

netto). Il Consiglio di amministrazione della Società delibererà in merito all'utilizzo della gestione congiunta e ne definirà i limiti.

V. GESTIONE DELLA SOCIETÀ

a. Designazione della Società di gestione

La Società ha nominato Goldman Sachs Asset Management B.V. quale società di gestione ai sensi della Direttiva OICVM. Le responsabilità di quest'ultima includono, a titolo non esaustivo, l'ordinaria amministrazione della Società e la gestione su base collettiva del patrimonio della Società.

Goldman Sachs Asset Management B.V. è una società a responsabilità limitata non quotata di diritto olandese. Goldman Sachs Asset Management B.V. ha la sede legale a L'Aia, Paesi Bassi, al seguente indirizzo: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, L'Aia. L'impresa è iscritta con il numero 27132220 nel Registro del commercio olandese.

Tutte le azioni di Goldman Sachs Asset Management B.V. sono detenute da Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. Goldman Sachs Asset Management B.V. fa parte di The Goldman Sachs Group, Inc. Il Goldman Sachs Group Inc è quotato sulla Borsa valori di NY ed è una holding bancaria di diritto statunitense. Goldman Sachs è un istituto finanziario globale e offre, attraverso un'ampia varietà di società e controllate leader, servizi finanziari privati, societari e istituzionali (integrati).

Al 8 giugno 2015 il suo capitale sociale interamente versato ammontava a EUR 193.385, con tutte le azioni interamente liberate. Il consiglio di amministrazione della Società di gestione è composto come segue:

- **Martijn Canisius**
Co Chief Executive Officer
- **Gerald Cartigny**
Co Chief Executive Officer
- **Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Chief Investment Officer
- **Hester Borrie**
Chief Client Officer
- **Marieke Grobe**
Chief Human Resources Officer
- **Bob van Overbeek**
Chief Operations Officer
- **Patrick den Besten**
Chief Risk Officer

Per tutti gli aspetti di cui al presente Prospetto informativo, gli amministratori della Società di gestione hanno eletto a domicilio l'indirizzo di Goldman Sachs Asset Management B.V.

La Società di gestione ha nominato un responsabile anti-riciclaggio e terrorismo.

Lo scopo sociale di Goldman Sachs Asset Management B.V. contempla la gestione di portafogli per conto terzi, compresi gli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e i fondi d'investimento alternativo (AIF).

Goldman Sachs Asset Management B.V. è autorizzata nei Paesi Bassi dall'*Autoriteit Financiële Markten* ("AFM") come gestore di fondi d'investimento alternativo e società di gestione di OICVM. Inoltre, Goldman Sachs Asset

Management B.V. è autorizzata dall'AFM a effettuare gestioni di portafoglio discrezionali, consulenze d'investimento e ricezione e trasmissione di ordini su strumenti finanziari. Goldman Sachs Asset Management B.V. ha nominato la società di gestione della Società in un altro paese, secondo la libera prestazione di servizi sancita dalla Direttiva OICVM.

Nel contesto dell'esercizio dei diritti di voto per conto della Società, la Società di gestione ha adottato una politica di voto ottenibile gratuitamente su richiesta presso la sede legale della stessa Società di gestione, nonché consultabile sul sito web indicato di seguito: www.gsam.com/responsible-investing. In conformità alla legislazione e alla regolamentazione attualmente in vigore e con l'accordo del Consiglio di amministrazione della Società, come illustrato nel Prospetto informativo, la Società di gestione può delegare le sue funzioni, in tutto o in parte, ad altre società da essa ritenute appropriate, a condizione che la Società di gestione mantenga la responsabilità delle azioni e omissioni di tali delegati relativamente alle funzioni che sono state loro affidate, come se tali azioni o omissioni fossero state compiute dalla Società di gestione stessa.

La Società di gestione ha adottato una politica sulle remunerazioni e dei principi generali sulle remunerazioni, la governance, così come i soggetti che ricevono una remunerazione e le informazioni quantitative relative che possono essere ottenute gratuitamente su richiesta presso la sede legale della Società di gestione oppure consultate sul seguente sito Internet: www.gsam.com/responsible-investing. Riguardo a tale politica e alla sua applicazione, la Società di gestione agisce nel rispetto delle disposizioni di cui alla Legge sulla supervisione finanziaria dei Paesi Bassi (Wet op het financieel toezicht, Wft) e dei seguenti principi, tra gli altri:

1. la politica e la prassi sulle remunerazioni sono coerenti con una gestione del rischio solida ed efficace e non incoraggiano l'assunzione di rischi non in linea con i profili di rischio, il regolamento e l'atto costitutivo dell'OICVM diretto dalla Società di gestione;
2. la politica sulle remunerazioni è in linea con la strategia d'impresa, gli obiettivi, i valori e gli interessi della Società di gestione e dell'OICVM che gestisce, nonché degli investitori in tale OICVM e prevede misure per evitare i conflitti di interessi;
3. la valutazione della performance è definita in modo tale da considerare più anni, coerentemente con il periodo di detenzione consigliato agli investitori dell'OICVM diretto dalla Società di gestione, allo scopo di assicurare che il processo di valutazione si basi sulla performance di lungo periodo dell'OICVM e sui suoi rischi d'investimento e che la corresponsione effettiva delle componenti di remunerazione basate sulla performance sia commisurata allo stesso periodo; e
4. le componenti fisse e variabili della remunerazione totale sono dovutamente equilibrate e quelle fisse rappresentano una quota sufficientemente alta del totale, in modo da permettere il funzionamento di una politica completamente flessibile sulle componenti variabili.

La politica sulle remunerazioni è soggetta a correzioni riconducibili agli sviluppi della regolamentazione in materia di remunerazioni.

Le seguenti informazioni sono disponibili sul sito web della Società di gestione: www.gsam.com/responsible-investing:

- a. fotocopia dell'autorizzazione della Società di gestione;

- b. lo statuto della Società di gestione;
- c. lo statuto della Banca depositaria;
- d. estratti del Registro del commercio per la Società di gestione, la Società e la Banca depositaria;
- e. il bilancio d'esercizio e la relazione di gestione della Società di gestione e della Società (per tutti i Comparti), compresa la relazione della società di revisione esterna;
- f. il bilancio semestrale della Società di gestione e della Società (per tutti i Comparti);
- g. fotocopia del Contratto di deposito;
- h. fotocopia della relazione della società di revisione sul rispetto da parte della Società di gestione e della banca depositaria dei requisiti sui propri fondi;
- i. con cadenza mensile, una panoramica mensile (i) del valore degli investimenti dei singoli Comparti, (ii) della composizione degli investimenti, (iii) del numero totale di Azioni emesse e in circolazione per Comparto e Classe di Azioni e (iv) del Valore patrimoniale netto più recente per Azione di ciascuna Classe di Azioni e la data in cui è stato determinato;
- j. il Prospetto informativo, i supplementi dello stesso e i Documenti contenenti le informazioni chiave;
- k. proposte di modifica delle condizioni applicabili alla Società o a un Comparto ed eventuali deroghe alle stesse qualora la modifica non corrisponda alla proposta pubblicata;
- l. convocazioni delle assemblee degli azionisti.

Qualora la Società di gestione facesse richiesta all'AFM di ritirare l'autorizzazione, ne darebbe comunicazione agli azionisti.

La Società di gestione fornisce gratuitamente copia delle informazioni di cui al punto i. e su quanto presentato da parte sua e della banca depositaria al registro del commercio ai termini di legge.

La Società di gestione fornisce gratuitamente lo statuto della Società di gestione.

Il documento d'iscrizione della Società di gestione è allegato al presente Prospetto informativo e disponibile sul sito internet www.gsam.com/responsible-investing. Copia di tale documento è disponibile gratuitamente presso la sede della Società di gestione. Qualsiasi modifica al documento d'iscrizione richiede l'approvazione dell'AFM.

La Società di gestione al momento gestisce OICVM e AIF lussemburghesi costituiti come fondi comuni (FCI) e società d'investimento a capitale variabile (SICAV), oltre a OICVM e AIF costituiti come società di capitali a responsabilità limitata (NV) a capitale variabile e fondi comuni (fondsen voor gemene rekening).

L'elenco aggiornato dei fondi d'investimento gestiti è disponibile sul sito web della Società di gestione, www.gsam.com/responsible-investing. Questi possono essere commercializzati presso investitori professionali e non.

La Società di gestione che opera come gestore degli OICVM o AIF agisce nell'interesse di tali organismi o dei loro investitori e a tutela dell'integrità del mercato.

La Società di Gestione non deve basarsi esclusivamente o sistematicamente sui rating emessi dalle agenzie di rating del credito per valutare la qualità delle attività della Società. Pertanto, la Società di Gestione dispone di un sistema di rating interno che gli consente di riconsiderare la valutazione emessa dalle agenzie di rating e/o emettere la propria valutazione in modo indipendente.

b. Commissione di gestione / Commissione di servizio fissa

1. In conformità alle condizioni della nomina di Goldman Sachs Asset Management B.V. da parte della Società, quest'ultima verserà a Goldman Sachs Asset Management B.V. una commissione di gestione annua calcolata sul patrimonio netto medio del Comparto, come descritto nella scheda informativa relativa a ciascun Comparto. Questa commissione è pagabile mensilmente in via posticipata.
2. Come indicato nella Parte I "Informazioni essenziali relative alla Società", Capitolo IV "Spese, commissioni e regime fiscale", sezione A "Spese a carico della Società", è stata introdotta una struttura basata su una commissione di servizio fissa.

VI. (SUB)GESTORI DEGLI INVESTIMENTI

Ai fini di una maggiore efficienza, la Società di gestione potrà, a proprie spese e mantenendone la responsabilità, delegare il controllo e il coordinamento, le attività di gestione dei portafogli dei vari Comparti a terzi (il "Gestore degli investimenti").

I riferimenti a Goldman Sachs Asset Management B.V. in quanto Gestore degli investimenti vanno interpretati alla luce del ruolo di Società di gestione di Goldman Sachs Asset Management B.V.

Nomina dei (sub)gestori degli investimenti di Goldman Sachs

Ai fini dell'efficienza, dell'utilizzo completo delle competenze di parti affiliate di Goldman Sachs come gruppo in mercati o investimenti specifici e dell'accesso alle loro capacità di negoziazione globale, la Società di gestione può delegare a proprie spese, pur mantenendo la responsabilità, il controllo e il coordinamento, le attività di gestione del portafoglio dei diversi compartimenti a parti affiliate elencate nella sezione "breve panoramica della Società/gestori degli investimenti affiliati" del Prospetto.

I Gestori degli investimenti affiliati fanno parte di The Goldman Sachs Group, Inc., una holding bancaria, e insieme a Goldman Sachs & Co LLC, GSAM LP e le sue affiliate costituiscono una delle più antiche e più grandi società bancarie di investimento e di intermediazione mobiliare al mondo, fondata nel 1869 e che attualmente conta oltre 30 uffici in tutto il mondo.

Qualora GSAMI sia nominata Gestore degli investimenti affiliato per conto della Società, GSAMI a sua volta selezionerà e nominerà una o più sue affiliate quale/i Sub-gestore/i degli investimenti elencati nella sezione "breve panoramica della Società/Sub-gestori degli investimenti affiliati" del Prospetto, subordinatamente alla conformità alle leggi applicabili. In questo modo, GSAMI è in grado di attingere alla gestione degli investimenti, alla ricerca e alla

competenza in materia di investimenti di tali sub-gestori degli investimenti affiliati selezionati in relazione alla selezione e alla gestione degli investimenti per il portafoglio del comparto interessato. GSAMI ha il diritto di nominare, in qualità di suo delegato, le sue affiliate elencate nella sezione "breve panoramica della Società/Sub-gestori degli investimenti affiliati" del Prospetto, a condizione che la responsabilità di GSAMI nei confronti della Società e del comparto per tutti gli argomenti così delegati non sia influenzata da tale delega. Le commissioni dovute a tali delegati non saranno imputabili alle attività del Comparto pertinente, ma saranno corrisposte da GSAMI a valere sulla sua commissione di gestione e (se del caso) di performance per un importo concordato di volta in volta tra GSAMI e il suo delegato.

GSAMI è regolamentata dalla FCA ed è un consulente per gli investimenti registrato ai sensi del Advisers Act. GSAMI attualmente serve un'ampia gamma di clienti, tra cui fondi comuni, fondi pensione pubblici e privati, enti governativi, fondi di dotazione, fondazioni, banche, compagnie assicurative, società, investitori privati e gruppi familiari. GSAMI e le sue affiliate di consulenza, con centri finanziari in tutto il mondo, vantano uno staff mondiale composto da oltre 1000 professionisti della gestione degli investimenti.

GSAMI e i Sub-gestori degli investimenti affiliati da essa nominati hanno sede in un Paese terzo (ossia al di fuori dell'Unione Europea) per svolgere attività di gestione del portafoglio. GSAMI e i Sub-gestori degli investimenti affiliati (che devono essere) nominati da essa non sono soggetti al regolamento MiFID II, bensì alle leggi e prassi di mercato locali che disciplinano il finanziamento di ricerche esterne nel proprio Paese. In questo caso, è possibile far fronte ai costi di ricerca esterna con le attività del rispettivo Comparto, in conformità a quanto descritto nella sezione "Altri costi" della Parte I del Prospetto informativo. In linea con le politiche di best execution di GSAMI e dei Sub-gestori degli investimenti affiliati, i costi di ricerca esterna a cui fanno fronte i Comparti dovranno, per quanto possibile e nel miglior interesse degli azionisti, essere limitati a ciò che è necessario per la gestione dei Comparti.

L'elenco degli attuali (Sub-)gestori degli investimenti affiliati, che sono stati selezionati e nominati per conto della Società e dei suoi Comparti, e una panoramica delle attività di gestione del portafoglio, di cui dovranno occuparsi i rispettivi (Sub-)gestori degli Investimenti affiliati, sono disponibili sul sito Web www.gsam.com/responsible-investing.

VII. BANCA DEPOSITARIA, CONSERVATORE DEL REGISTRO, AGENTE DI TRASFERIMENTO, AGENTE DI PAGAMENTO E AGENTE AMMINISTRATIVO CENTRALE

a. Banca Depositaria

La Società ha nominato Brown Brothers Harriman (Luxembourg)

S.C.A. ("BBH") come Banca depositaria del suo patrimonio (la "Banca depositaria") nel quadro dei termini di un accordo di deposito, e successive modifiche (l'"Accordo di deposito"). BBH è iscritta nel Registro delle Società del Lussemburgo (RCS) con il numero B-29923 ed è stata costituita nel rispetto

della legislazione del Lussemburgo il 9 febbraio 1989. È autorizzata a svolgere attività bancarie ai sensi della Legge lussemburghese del 5 aprile 1993 sul settore dei servizi finanziari, e sue successive modifiche e integrazioni. BBH è una banca con la forma giuridica di *société en commandite par actions* ai sensi della legislazione del Granducato di Lussemburgo e ha la sua sede legale all'indirizzo 80 Route d'Esch, L-1470 Lussemburgo.

BBH ha predisposto un'adeguata corporate governance e utilizza politiche societarie dettagliate che richiedono a tutti i rami di attività di avere le proprie politiche e procedure per soddisfare le leggi e i regolamenti vigenti. La struttura e le politiche di governance di BBH sono definite e monitorate dal suo consiglio di amministrazione, il suo comitato esecutivo (compreso il management autorizzato), così come le funzioni interne di compliance, audit interno e gestione del rischio.

BBH fa tutto il possibile per individuare e mitigare potenziali conflitti di interessi. Tra le azioni allo scopo intraprese, c'è l'implementazione di politiche sul conflitto di interessi adeguate per portata, complessità e natura dell'attività. Questa politica individua le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interessi, comprendendo le procedure da seguire e le misure da adottare per gestire eventuali conflitti di interesse. Viene tenuto e monitorato un registro dei conflitti di interessi dalla Banca depositaria.

Dato che BBH agisce anche da Curatore del registro, Agente per i trasferimenti, Agente per i pagamenti e Agente amministrativo centrale per la Società, sono state predisposte delle politiche e delle procedure adeguate che sono osservate da BBH per la gestione dei conflitti di interessi che possono determinarsi nella prestazione dei suoi servizi di Banca depositaria, Curatore del registro, Agente per i trasferimenti, Agente per i pagamenti e Agente amministrativo centrale.

BBH ha provveduto ad un'opportuna separazione delle attività tra la banca depositaria e i servizi amministrativi, compresi i processi di escalation e la governance. A tale scopo, la funzione di depositario è gerarchicamente e funzionalmente separata dall'unità che svolge i servizi amministrativi e di cura del registro.

Nel rispetto della politica di BBH sui conflitti di interessi, tutti i conflitti di interessi effettivi che coinvolgono soggetti interni o terzi devono essere prontamente resi noti, comunicati al senior management, registrati, attenuati e/o prevenuti. Qualora il conflitto di interessi non possa essere evitato, BBH deve adottare e realizzare degli accorgimenti organizzativi e amministrativi perché sia fatto tutto il possibile per (i) rendere adeguatamente noti alla Società i conflitti di interessi per poi (ii) gestirli e monitorarli opportunamente.

BBH si assicura che tutti i dipendenti siano informati, formati e consapevoli per quanto riguarda le politiche e le procedure sui conflitti di interessi da applicare e i compiti e le responsabilità sono opportunamente separati per prevenire l'insorgere di tali problemi.

La Banca depositaria deve esercitare le sue funzioni e le sue responsabilità in qualità di depositario di fondi secondo le disposizioni dell'Accordo di Deposito, della Legge del 2010 e delle leggi e dei regolamenti lussemburghesi in vigore, in materia di (i) custodia degli strumenti finanziari della Società che le sono stati affidati e la supervisione degli altri attivi della Società che non le sono stati affidati in custodia o che non possono esserlo, (ii) monitoraggio dei flussi di cassa della Società e (iii) dei seguenti compiti di sorveglianza:

- i. assicurarsi che la vendita, l'emissione, il riacquisto, il rimborso e la cancellazione delle Azioni siano svolti secondo quanto previsto dallo Statuto e dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in vigore;
- ii. assicurarsi che il valore delle Azioni sia calcolato secondo quanto previsto dallo Statuto e dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in vigore;
- iii. assicurarsi che, nelle transazioni che interessano gli attivi della Società, tutti i corrispettivi siano versati alla Società nelle tempistiche usuali;
- iv. assicurarsi che i redditi della Società siano impiegati secondo quanto previsto dallo Statuto e dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in vigore; e
- v. assicurarsi che le istruzioni della Società non contraddicano quanto previsto dallo Statuto e dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in vigore.

La Banca depositaria deve tenere in custodia tutti gli strumenti finanziari che le possono essere consegnati fisicamente, così come tutti gli strumenti finanziari della Società che:

- possono essere iscritti o versati in un conto direttamente o indirettamente a nome della Banca depositaria;
- sono registrati, solo direttamente, presso lo stesso emittente o il suo agente a nome della Banca depositaria;
- sono in possesso di un terzo a cui sono state delegate le funzioni di custodia.

La Banca depositaria garantisce un'adeguata valutazione del rischio di custodia, l'osservanza degli obblighi di due diligence e di separazione lungo tutta la catena di custodia, l'adozione delle dovute cautele e protezioni nei confronti degli strumenti finanziari in custodia, in ogni momento.

La Banca depositaria deve sempre avere un quadro completo di tutti gli attivi che non sono strumenti finanziari da tenere in custodia e deve verificare la proprietà e curare un registro di tutti gli attivi per cui ha verificato la proprietà da parte della Società.

Nel rispetto dei suoi obblighi di supervisione, la Banca depositaria deve predisporre delle procedure adeguate per verificare ex post che gli investimenti della Società siano coerenti con gli obiettivi e le politiche d'investimento della stessa e dei Comparti, come definiti nel Prospetto informativo e nello Statuto e deve assicurarsi del rispetto dei limiti d'investimento applicabili.

La Banca depositaria, inoltre, deve adeguatamente monitorare i flussi di cassa della Società, per assicurarsi, tra l'altro, che tutti i pagamenti fatti dagli investitori o per loro conto al momento della sottoscrizione delle Azioni della Società siano stati ricevuti e che tutti i flussi siano stati registrati in uno o più conti aperti in un istituto bancario idoneo.

Secondo quanto stabilito dall'Accordo di Deposito, dalla Legge del 2010 e dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in vigore, la Banca depositaria può, a certe condizioni e al fine di svolgere le sue funzioni efficacemente, delegare a uno o più corrispondenti nominati dalla Banca depositaria nel tempo, parte o la totalità dei suoi compiti di custodia relativi agli strumenti finanziari affidate (ossia quegli strumenti finanziari che possono essere iscritti in un conto titoli aperto presso la Banca depositaria e tutti gli strumenti finanziari che possono esserle fisicamente affidati). A tal fine, il depositario ha istituito

e attuato procedure adeguate volte a selezionare, monitorare e controllare la massima qualità

fornitori terzi in ciascun mercato, in conformità con le leggi e i regolamenti locali. Un elenco di tali corrispondenti (e, nel caso, dei loro delegati), così come dei conflitti di interesse che potrebbero derivare da tali deleghe è disponibile per gli Azionisti su richiesta oppure può essere consultato sul seguente sito Web: www.gsam.com/responsible-investing. L'elenco dei corrispondenti può essere sottoposto a modifiche nel tempo.

Nel selezionare e nominare un corrispondente, la Banca depositaria deve esercitare tutta la competenza, la cura e la diligenza dovute ai sensi delle leggi e dei regolamenti lussemburghesi in vigore per assicurarsi di affidare gli attivi della Società esclusivamente a corrispondenti in grado di garantire adeguati standard di protezione. La Banca depositaria deve inoltre valutare periodicamente la piena ottemperanza da parte dei corrispondenti dei requisiti legali e regolamentari applicabili e deve esercitare su di essi una supervisione nel tempo per assicurarsi che tali obblighi continuino ad essere assolti.

Qualora le leggi di un paese terzo richiedessero che la custodia di determinati strumenti finanziari fosse affidata a entità locali e nessuna di esse soddisfacesse i requisiti stabiliti dalla Legge del 2010, la Banca depositaria potrebbe delegare le sue funzioni all'entità locale soltanto nei limiti di quanto richiesto dalle leggi del paese terzo e solo fin quando nessuna entità locale soddisfacesse i requisiti per la delega. La responsabilità della Banca depositaria non è modificata da nessuna di tali deleghe. La Banca depositaria è responsabile nei confronti della Società o dei suoi Azionisti secondo quanto previsto dalle leggi e dai regolamenti lussemburghesi in vigore.

Può sorgere un rischio di potenziali conflitti di interessi nei casi in cui il corrispondente avesse o stabilisse una relazione commerciale e/o di affari separata con la Banca depositaria, parallela a quella di delega della custodia. Nello svolgimento delle attività, possono sorgere dei conflitti di interessi tra la Banca depositaria e il corrispondente. Qualora il corrispondente fosse legato alla Banca depositaria per l'appartenenza allo stesso gruppo, la Banca depositaria si impegna ad individuare i potenziali conflitti di interessi derivanti da tale legame e, nel caso, fare tutto il possibile per contenerli.

La Banca depositaria non ritiene che vi siano conflitti di interessi specifici derivanti da qualunque delega a qualunque corrispondente. La Banca depositaria informerà la Società o la Società di gestione qualora dovesse sorgere un conflitto di interessi.

Tutti gli altri conflitti di interessi eventualmente esistenti in capo alla Banca depositaria sono stati individuati, contenuti e risolti secondo quanto previsto dalle politiche e dalle procedure della stessa.

Informazioni aggiornate sui compiti di custodia della Banca depositaria e i conflitti di interessi che potrebbero sorgere possono essere ottenute gratuitamente, su richiesta, dalla Banca depositaria.

La Legge del 2010 stabilisce una ferma responsabilità della Banca depositaria in caso di perdite sugli strumenti finanziari in custodia. In caso di perdite su questi strumenti finanziari, la Banca depositaria dovrà restituire strumenti finanziari dello stesso tipo oppure l'importo corrispondente alla Società, a

meno che possa provare che la perdita derivi da un evento esterno fuori dal suo ragionevole controllo, e le cui conseguenze non si sarebbero potute evitare malgrado ogni ragionevole sforzo contrario. Informiamo gli Azionisti che, in alcuni casi, gli strumenti finanziari detenuti dalla Società rispetto alla Società non sono considerati strumenti finanziari da conferire in custodia (ossia strumenti finanziari che possono essere iscritti in un conto titoli aperto presso la Banca depositaria e tutti gli strumenti finanziari che possono essere consegnati fisicamente alla stessa), di modo che La Banca depositaria sarà responsabile nei confronti della Società o degli Azionisti per le perdite derivanti

da essi a causa del mancato rispetto, da parte della Banca depositaria, intenzionale o negligente, dei propri obblighi ai sensi delle leggi, delle norme e dei regolamenti lussemburghesi applicabili.

In base all'Accordo di Deposito, BBH percepisce una commissione a carico di ciascun Comparto della Società così come indicato nella Parte I, Capitolo IV "Spese, commissioni e regime fiscale", sezione A "Spese a carico della Società".

b. Conservatore del registro e Agente di trasferimento

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("BBH"), in qualità di Conservatore del registro e Agente di trasferimento della Società, è responsabile, in particolare, dell'emissione e della vendita delle Azioni della Società, della tenuta del registro degli azionisti e del trasferimento delle Azioni della Società agli azionisti, agenti e terzi.

Con la firma del modulo di sottoscrizione, l'investitore riconosce e accetta che i suoi dati (cognome, nome, indirizzo, nazionalità, numeri di conto, e-mail, numero di telefono, ecc.) raccolti mediante il modulo di sottoscrizione saranno condivisi su base transfrontaliera, in conformità con la legge sulla protezione dei dati applicabile nel Granducato di Lussemburgo e con il GDPR, da parte della Società di gestione e tra varie società del gruppo BBH ai fini dell'esecuzione dei servizi oggetto del contratto con l'investitore e richiesti dalle leggi e dai regolamenti applicabili. Il consenso, prestato dall'investitore tramite firma del modulo di richiesta, al trattamento dei propri dati personali su base transfrontaliera potrebbe comprendere la comunicazione di tali dati personali a organismi con sede in paesi non appartenenti all'Unione europea e/o allo Spazio economico europeo, la cui legislazione in materia di tutela dei dati personali potrebbe differire da quella vigente nel Granducato di Lussemburgo. I dati personali dell'investitore potrebbero essere comunicati alle summenzionate entità tramite paesi, o potrebbero essere trattati in paesi la cui legislazione in materia di tutela dei dati personali potrebbe essere meno stringente di quella generalmente adottata nello Spazio economico europeo. In tal caso, si predisporranno garanzie adeguate al fine di garantire un adeguato livello di protezione, ad esempio stipulando clausole tipo di protezione dei dati adottate dalla Commissione europea.

c. Agente di pagamento

In quanto Agente di pagamento, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("BBH") è responsabile della distribuzione di redditi e dividendi agli Azionisti.

d. Agente amministrativo centrale

BBH è stata nominata Agente amministrativo centrale della Società. In tale veste, BBH assolve ai seguenti obblighi amministrativi, ai sensi della legge lussemburghese: redazione del bilancio, tenuta della contabilità e calcolo del Valore patrimoniale netto delle Azioni della Società, trattamento delle richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione di Azioni, accettazione dei pagamenti, custodia del registro degli azionisti della Società e preparazione e supervisione dell'invio di rendiconti, relazioni, avvisi e altri documenti agli Azionisti. BBH svolge anche il ruolo di agente domiciliatario della Società.

VIII. DISTRIBUTORI

La Società può stipulare accordi con Distributori per la commercializzazione e il collocamento di Azioni dei singoli Comparti in diversi paesi del mondo, esclusi quelli in cui tali attività siano vietate.

La Società e i Distributori si impegneranno ad adempiere tutti gli obblighi previsti da leggi, regolamenti e direttive sulla lotta al riciclaggio di denaro e adotteranno le misure ragionevolmente possibili per assicurare il rispetto di tali obblighi.

IX. AZIONI

Il Capitale sociale della Società corrisponde sempre al patrimonio rappresentato dalle Azioni circolanti dei diversi Comparti della Società.

Qualsiasi persona fisica o giuridica può acquistare le Azioni della Società, conformemente alle disposizioni della Parte I "Informazioni essenziali relative alla Società", Capitolo III "Sottoscrizioni, rimborsi e convenzioni".

Le Azioni sono emesse senza valore nominale e il relativo importo deve essere interamente versato alla sottoscrizione. All'atto dell'emissione delle nuove Azioni, gli Azionisti esistenti non godono di alcun diritto di prelazione per la sottoscrizione.

Il Consiglio di amministrazione può emettere per ciascun Comparto una o più Classi di azioni, che possono essere riservate ad un determinato gruppo di investitori, ad esempio quelli di un paese o una regione specifici, o quelli Istituzionali.

Le Classi di azioni possono differire per struttura dei costi, importo dell'investimento iniziale, Valuta di riferimento del Valore patrimoniale netto o altre caratteristiche, conformemente alle disposizioni di cui alla Parte II, Capitolo "Classi di azioni". Il Consiglio di amministrazione della Società può imporre un importo obbligatorio d'investimento iniziale per una determinata Classe di azioni, per un Comparto specifico o per la Società.

Il Consiglio di amministrazione della Società può creare altre Classi di azioni, decidendone denominazione e caratteristiche. Tali Classi sono specificate nella rispettiva scheda informativa di ciascun Comparto.

La Valuta di riferimento è la valuta di riferimento di un Comparto (o di una Classe di azioni del medesimo, ove applicabile) e non corrisponde necessariamente alla valuta in cui è investito il patrimonio netto del Comparto in qualsiasi

momento. L'indicazione della valuta nella denominazione del Comparto specifica unicamente la Valuta di riferimento del medesimo e non indica alcun orientamento valutario all'interno del portafoglio. Le singole Classi di azioni possono avere valute di riferimento diverse, che indicano la valuta nella quale è espresso il Valore patrimoniale netto per Azione. Tali classi si differenziano dalle Classi di azioni con copertura.

A seguito di ogni pagamento di Dividendi sulle Azioni a distribuzione, la quota parte del patrimonio netto della Classe di azioni da attribuire all'insieme delle Azioni a distribuzione subirà una riduzione pari all'importo dei Dividendi distribuiti, con una conseguente diminuzione della percentuale di patrimonio netto attribuito all'insieme delle Azioni a distribuzione, mentre la quota parte del patrimonio netto attribuito all'insieme delle Azioni a capitalizzazione rimarrà invariata.

Ogni pagamento di Dividendi si traduce in un aumento del rapporto tra il valore delle Azioni a capitalizzazione e quelle delle Azioni a distribuzione della Classe di azioni e del Comparto interessati. Tale rapporto viene definito parità.

Nell'ambito di uno stesso Comparto, tutte le Azioni hanno uguali diritti per quanto riguarda i dividendi, i proventi di liquidazione e di rimborso (fatti salvi i rispettivi diritti delle Azioni a distribuzione e delle Azioni a capitalizzazione, tenuto conto della parità del momento).

La Società potrà decidere di emettere frazioni di Azioni. Queste frazioni di Azioni non conferiscono il diritto di voto al loro titolare, ma gli permettono di partecipare proporzionalmente al patrimonio netto della Società. Solo le Azioni intere, indipendentemente dal loro valore, sono munite di diritto di voto.

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che ognuno di essi potrà esercitare pienamente i propri diritti direttamente nei confronti della Società con particolare riferimento e non avrà alcun diritto contrattuale diretto nei confronti dei delegati della Società e della Società di gestione nominati periodicamente. Qualsiasi Azionista avrà la facoltà di esercitare il diritto di partecipazione alle assemblee generali, solo qualora l'investitore sia iscritto a proprio nome nel registro degli azionisti della Società. Qualora un investitore sottoscriva le azioni della Società tramite un intermediario che investa nella Società a proprio nome ma per conto dell'investitore, l'Azionista potrebbe non sempre essere in grado di esercitare direttamente nei confronti della Società alcuni diritti spettanti agli azionisti. Si consiglia agli investitori di informarsi sui diritti loro spettanti.

Le Azioni saranno emesse in forma nominativa. Le Azioni di ciascuna Classe della Società non saranno più emesse in forma fisica. Esse possono inoltre essere detenute e trasferite mediante conti aperti presso sistemi di compensazione.

Ai sensi della Legge lussemburghese del 28 luglio 2014 sull'immobilizzazione di azioni e quote al portatore e sulla cura del registro per le azioni nominative e di quello per le azioni al portatore immobilizzate, le azioni al portatore fisiche non depositate alla data limite del 18 febbraio 2016 sono state cancellate e i relativi ricavi depositati presso la *Caisse de Consignation*.

X. VALORE PATRIMONIALE NETTO

I. Valore patrimoniale netto (soltanto per fondi diversi da FCM)

Il Valore patrimoniale netto delle Azioni di ciascuna Classe dei singoli Comparti della Società è espresso nella valuta stabilita

dal Consiglio di amministrazione della Società. In linea di principio, viene determinato almeno due volte al mese.

Il Consiglio di amministrazione della Società stabilisce i Giorni di valutazione e le modalità per comunicare al pubblico il Valore patrimoniale netto, nel rispetto della legislazione in vigore.

La Società non intende calcolare il Valore patrimoniale netto dei Comparti in giorni in cui non sia possibile valutare adeguatamente una parte preponderante delle attività sottostanti di ciascun Comparto, a causa di limitazioni delle negoziazioni o di chiusura di uno o più mercati coinvolti. Presso la Società di gestione è disponibile su richiesta un elenco di giorni non compresi tra i Giorni di valutazione.

1. Le attività della Società comprendono:
 - a. tutte le disponibilità liquide in cassa o in deposito, compresi gli interessi maturati e in essere;
 - b. tutti gli effetti e i pagherò cambiari da incassare e i crediti, compreso il ricavato delle vendite di titoli ancora da ricevere;
 - c. tutti i titoli, le azioni, le obbligazioni, gli effetti a termine, i titoli azionari misti, i diritti d'opzione o di sottoscrizione, i warrant, gli Strumenti del mercato monetario e tutti gli altri investimenti e Valori mobiliari appartenenti alla Società;
 - d. tutti i dividendi e le distribuzioni dovuti alla Società, in contanti o sotto forma di titoli e Azioni (la Società può comunque effettuare rettifiche per tener conto di eventuali fluttuazioni del valore di mercato dei Valori mobiliari risultanti da pratiche come la negoziazione ex dividendo o ex diritto);
 - e. tutti gli interessi attivi maturati e da ricevere su titoli fruttiferi appartenenti alla Società, che non siano già compresi nel capitale nozionale di tali titoli;
 - f. le spese di costituzione della Società, per l'importo non ancora ammortizzato;
 - g. tutte le altre attività di qualsiasi natura, compresi il ricavato delle operazioni di swap e i pagamenti anticipati.
2. Le passività della Società comprendono:
 - a. tutti i prestiti, le cambiali dovute e i debiti;
 - b. tutte le passività note, già scadute o in scadenza, comprese tutte le obbligazioni contrattuali giunte a scadenza, comportanti pagamenti da effettuare in contanti o in natura, incluso l'importo dei Dividendi dichiarati dalla Società ma non ancora pagati;
 - c. tutti gli accantonamenti per le imposte sulle plusvalenze patrimoniali e sul reddito fino al giorno di valutazione, nonché tutti gli altri accantonamenti autorizzati o approvati dal Consiglio di amministrazione;
 - d. tutte le altre passività della Società, di qualsiasi genere e natura, ad eccezione di quelle rappresentate dalle azioni della Società. Nella determinazione dell'importo di tali passività, la Società tiene conto di tutte le spese a proprio carico, comprese le spese di costituzione, le commissioni dovute alla Società di gestione, ai Gestori o ai consulenti per gli investimenti, ai contabili, alla Banca depositaria, ai corrispondenti, all'agente amministrativo centrale, al conservatore del registro e agente

di trasferimento, agli Agenti di pagamento, ai Distributori e rappresentanti permanenti nei paesi di registrazione della Società e a qualsiasi altro agente utilizzato dalla Società; i compensi per i servizi legali e la revisione contabile, le spese di promozione, stampa, informazione e pubblicazione, ivi compreso il costo di pubblicizzazione, preparazione e stampa dei prospetti informativi, dei documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, dei memoranda esplicativi e documenti di registrazione e delle relazioni annuale e semestrale, nonché le imposte e altri tributi, tutte le altre spese operative, compresi i costi di acquisto e vendita delle attività, gli interessi, le spese bancarie e di intermediazione, le spese postali, telefoniche e telex, salvo qualora questi oneri siano già coperti dalla Commissione di servizio fissa. La Società può calcolare in via anticipata le spese amministrative e di altro tipo, di natura regolare o ricorrente, sulla base di un importo stimato per un periodo annuale o altri periodi, e può fissare commissioni in misura proporzionale a tali periodi.

3. Il valore delle attività è determinato nel seguente modo:

- a. il valore dei mezzi liquidi in cassa o in deposito, delle note di sconto, degli effetti e pagherò a vista, dei crediti, dei risconti attivi, dei dividendi in contanti e degli interessi dichiarati o maturati come sopra indicato e non ancora ricevuti sono valorizzati al loro valore pieno, a meno che non risulti improbabile che vengano pagati o ricevuti per intero, nel qual caso al relativo valore si applicherà la decurtazione che il Consiglio di amministrazione della Società riterrà adeguata per giungere al relativo valore reale;
- b. la valutazione delle attività della Società si basa, per i Valori mobiliari, gli Strumenti del mercato monetario e i prodotti derivati quotati in una borsa ufficiale o negoziati su un altro mercato regolamentato, sull'ultimo prezzo disponibile sul principale mercato in cui tali valori, Strumenti del mercato monetario e derivati sono negoziati, fornito da un servizio di quotazione riconosciuto e approvato dal Consiglio di amministrazione della Società. Se il prezzo non è rappresentativo del valore equo, la valutazione di tali valori, Strumenti del mercato monetario, prodotti derivati o altre attività autorizzate, si basa sul valore di presumibile realizzo, determinato in buona fede dal Consiglio di amministrazione della Società;
- c. la valutazione di titoli e Strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati su un mercato regolamentato si basa sull'ultimo prezzo disponibile, a meno che tale prezzo non sia rappresentativo del loro reale valore, nel qual caso la valutazione si basa sul presumibile valore di realizzo, determinato in buona fede dal Consiglio di amministrazione della Società;
- d. per i Valori mobiliari a breve termine di alcuni Comparti della Società, è possibile utilizzare il metodo di valutazione al costo ammortizzato. Questo metodo prevede che un titolo sia valutato al costo, applicando un ammortamento a quote costanti fino alla scadenza del premio o dello sconto, indipendentemente dall'effetto dei movimenti dei tassi d'interesse sul valore di mercato del titolo. Benché il metodo consenta una valutazione equa, il valore determinato in base al costo ammortizzato è talvolta più alto o più basso del prezzo che il Comparto riceverebbe in caso di vendita del titolo. Per alcuni Valori mobiliari a breve termine, il rendimento per l'Azionista può essere leggermente diverso da quello ottenibile in un Comparto analogo che valuti il proprio portafoglio titoli a prezzi di mercato.
- e. il valore delle partecipazioni nei fondi d'investimento è basato sull'ultima valutazione disponibile. In generale, le partecipazioni nei fondi d'investimento sono valutate in conformità alle norme che regolano tali fondi. Queste valutazioni sono normalmente fornite dall'amministratore del fondo o dall'agente di valutazione del fondo d'investimento. Per garantire una valutazione coerente dei vari Comparti, se il momento in cui è stata effettuata la valutazione di un fondo d'investimento non coincide con il Giorno di valutazione del Comparto in questione e si accerta che tale valutazione è cambiata sensibilmente dal momento del calcolo, il Valore patrimoniale netto può essere rettificato per tenere conto di tali cambiamenti, come stabilito in buona fede dal Consiglio di amministrazione della Società.
- f. la valutazione degli swap è basata sul valore di mercato, che a sua volta dipende da vari fattori (ad es. il livello e la volatilità degli Indici sottostanti, i tassi d'interesse di mercato, la vita residua dello swap). Le rettifiche che si dovessero rendere necessarie a seguito di emissioni o rimborsi saranno effettuate mediante un aumento o un decremento del valore nominale degli swap, negoziati al valore di mercato.
- g. la valutazione dei derivati negoziati over the counter (OTC), quali future, operazioni a termine e opzioni non negoziati in una borsa valori o su un altro mercato regolamentato, si basa sul valore netto di liquidazione determinato in conformità alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione della Società, con criteri coerenti per tutte le categorie di contratti. Il valore netto di liquidazione di una posizione in derivati corrisponde alla plusvalenza (minusvalenza) non realizzata relativa alla posizione interessata. Tale valutazione si basa su un modello riconosciuto e di comune utilizzo sul mercato, o è controllata mediante il medesimo.
- h. la valutazione delle altre attività è determinata con prudenza e in buona fede dal Consiglio di amministrazione della Società, in conformità a principi e procedure contabili generalmente accettati.

Il Consiglio di amministrazione della Società, a sua esclusiva discrezione, può autorizzare l'utilizzo di altri metodi di valutazione, se ritiene che consentano una determinazione più attendibile del valore equo di un'attività della Società.

Il valore delle attività e passività della Società denominate in valute di altri paesi è convertito nella Valuta di riferimento del Comparto interessato, sulla base dell'ultimo corso di cambio noto.

Tutte le norme sono interpretate e tutte le valutazioni sono effettuate in conformità a principi contabili generalmente accettati.

Per ciascun Comparto della Società vengono effettuati adeguati accantonamenti in relazione alle spese da esso sostenute, tenendo debito conto delle passività fuori bilancio, secondo principi di equità e di prudenza.

In ciascun Comparto e per ciascuna Classe di azioni il Valore patrimoniale netto per Azione è calcolato nella valuta di riferimento della relativa Classe ed è pari all'importo che si ottiene, nel Giorno di valutazione, dividendo il patrimonio netto della Classe di azioni interessata, costituita dalle sue attività al netto delle passività ad essa imputabili, per il numero di Azioni emesse e circolanti della classe di azioni in questione.

Se per un Comparto sono disponibili diverse Classi di Azioni, il Valore patrimoniale netto per Azione di una data Classe di Azioni è sempre pari all'importo ottenuto dividendo la quota di patrimonio netto di pertinenza di tale Classe di Azioni per il numero complessivo delle Azioni di tale Classe emesse e circolanti.

Tutte le Azioni in procinto di essere rimborsate ai sensi del Capitolo III "Sottoscrizioni, rimborsi e conversioni" della Parte I del Prospetto ("Informazioni essenziali relative alla Società") sono considerate azioni emesse e circolanti fino alla chiusura del giorno di valutazione pertinente per il rimborso di tali azioni, che sono considerate passività della Società fino al regolamento del rimborso.

Tutte le Azioni in procinto di essere emesse dalla Società conformemente alle richieste di sottoscrizione ricevute sono considerate emesse a decorrere dalla chiusura del Giorno di valutazione in cui viene determinato il loro prezzo di emissione, il quale è considerato un credito della Società fino alla ricezione del pagamento da parte di quest'ultima.

Nella misura del possibile, ogni contratto di acquisto o di vendita di Valori mobiliari stipulato dalla Società deve essere evaso nel Giorno di valutazione.

L'esecuzione di transazioni, incluse quelle in natura, da o verso un Comparto può causare una "diluizione" del patrimonio del Comparto interessato, poiché il prezzo di sottoscrizione o rimborso delle Azioni del Comparto da parte di un investitore può non riflettere pienamente il valore della negoziazione e gli altri costi connessi a eventuali compravendite di titoli effettuate dal Gestore degli investimenti per compensare afflussi e deflussi di liquidità. Al fine di attenuare tale effetto e di rafforzare la tutela degli Azionisti esistenti, a discrezione del Consiglio di amministrazione potrà essere attuato il meccanismo dei "prezzi fissi oscillanti" (Swinging Single Pricing – SSP) a ciascuno dei Comparti della Società. L'applicazione del meccanismo SSP prevede la possibilità di rettificare il Valore patrimoniale netto del Comparto interessato di un importo denominato "Fattore di oscillazione", al fine di compensare i costi delle operazioni attesi risultanti dalla differenza tra gli afflussi e i deflussi di capitali (i "Flussi netti di capitali"). Qualora il Flusso netto di capitali superi una percentuale prestabilita del Valore patrimoniale netto di un Comparto (la "Soglia"), l'SSP verrà attivato automaticamente. In caso di Afflussi netti di capitali, il Fattore di oscillazione potrà essere sommato al valore patrimoniale netto del Comparto interessato per tenere conto delle sottoscrizioni; diversamente, nel caso di Deflussi netti di capitali il Fattore di oscillazione potrà essere dedotto dal valore patrimoniale netto del Comparto interessato per tenere conto dei rimborsi richiesti. In entrambi i casi, in un dato giorno

si applica il medesimo Valore patrimoniale netto a tutte le sottoscrizioni e a tutti i rimborsi chiesti dagli investitori.

Il livello delle soglie, se e quando applicabili, sarà stabilito in base ad alcuni parametri che possono includere la dimensione del Comparto, la liquidità del mercato sottostante in cui il Comparto interessato investe, la gestione della liquidità del Comparto oppure il tipo di strumenti utilizzati per gestire gli Afflussi e i Deflussi netti di capitale. Il Fattore di oscillazione si basa, tra l'altro, sullo spread denaro-lettera previsto, sulle commissioni d'intermediazione nette, sugli oneri fiscali e su eventuali commissioni di sottoscrizione o di rimborso applicate sugli strumenti finanziari in cui il rispettivo Comparto può investire.

Il Fattore di oscillazione massimo non sarà superiore all'1,50% del Valore patrimoniale netto del Comparto pertinente, con l'eccezione dei Comparti che investono in strumenti a reddito fisso, che possono applicare un Fattore di oscillazione massimo del 3,00%.

In circostanze di mercato eccezionali, nel caso di grandi volumi di richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione in grado di avere un effetto negativo sugli interessi degli Azionisti, il Consiglio di amministrazione può, a sua discrezione, autorizzare un aumento temporaneo di un Fattore di oscillazione al di là del Fattore di oscillazione massimo. Le circostanze eccezionali di mercato possono essere rappresentate, tra gli altri, da periodi di maggiore volatilità del mercato, mancanza di liquidità, difficoltà nell'intermediazione degli operatori, condizioni di negoziazione confuse, stravolgimento di mercati, incongruenza tra prezzi di mercato e valutazioni e potrebbero essere il risultato di forza maggiore (atti di guerra, scioperi, disordini civili o sabotaggio informatico, tra gli altri).

Ciascun Comparto potrà applicare Fattori di oscillazione differenti, nel rispetto del Fattore di oscillazione massimo sopra indicato e del livello della soglia. I diversi livelli delle soglie e Fattori di oscillazione sono riesaminati con cadenza regolare e possono essere rettificati. Per un singolo Comparto una soglia applicabile potrebbe significare che il meccanismo SSP non è applicato o è applicato solo raramente. Il Consiglio di amministrazione ha messo in atto un processo decisionale adeguato per garantire l'applicazione di un opportuno Fattore di oscillazione per Comparto. Tutti i Comparti, ad eccezione di Goldman Sachs Euro Liquidity, applicano il meccanismo SSP.

Gli attuali livelli delle soglie e dei Fattori di oscillazione per ciascun Comparto sono riportati e tenuti aggiornati sul sito web: www.qsam.com/responsible-investing.

Il patrimonio netto della Società è, in linea di principio, pari alla somma dei patrimoni netti di tutti i Comparti, all'occorrenza convertiti nella valuta di consolidamento della Società sulla base degli ultimi corsi di cambio noti.

In assenza di malafede, colpa grave o errore manifesto, tutte le decisioni relative al calcolo del valore patrimoniale netto assunte dal Consiglio di amministrazione della Società o da una banca, società o altra entità dallo stesso designata per il calcolo del valore patrimoniale netto si intendono definitive e vincolanti per la Società e per gli Azionisti attuali, passati o futuri.

II. Valore patrimoniale netto (soltanto per FCM)

Il Valore patrimoniale netto delle Azioni di ciascuna Classe dei singoli Comparti della Società in possesso dei requisiti di FCM è espresso nella valuta stabilita dal Consiglio di amministrazione della Società.

Nel caso degli FCM e in conformità al Regolamento FCM, il Valore patrimoniale netto sarà calcolato giornalmente e pubblicato almeno giornalmente sulla sezione pubblica del sito Web: www.qsam.com/responsible-investing.

Nel caso degli FCM, il Valore patrimoniale netto per Azione sarà arrotondato al punto base più prossimo o suo equivalente, quando tale Valore patrimoniale netto per Azione sia pubblicato in un'unità valutaria.

Oltre alle norme di valutazione descritte nel precedente paragrafo I, il Valore patrimoniale netto per Azione di un FCM sarà calcolato specificatamente come segue.

Le attività dell'FCM sono valutate almeno su base giornaliera. Le attività dell'FCM sono valutate in base ai prezzi di mercato ogniqualvolta ciò sia possibile. Quando viene utilizzato il metodo della valutazione in base ai prezzi di mercato:

- a. la valutazione di un'attività dell'FCM fa riferimento al livello denaro e lettera più prudente, a meno che l'attività possa essere liquidata alla media di mercato;
- b. sono utilizzati unicamente dati di mercato di buona qualità; tali dati sono valutati sulla base di tutti i seguenti elementi:
 - i. il numero e la qualità delle controparti;
 - ii. il volume dell'attività dell'FCM sul mercato e il volume dei relativi scambi;
 - iii. l'entità dell'emissione e la parte dell'emissione che l'FCM prevede di acquistare o di vendere.

Quando non è possibile ricorrere alla valutazione in base ai prezzi di mercato o quando i dati di mercato non sono di qualità sufficiente, le attività dell'FCM sono valutate in modo prudente utilizzando la valutazione in base a un modello. Il modello stima con precisione il valore intrinseco dell'attività dell'FCM, sulla base di tutti i seguenti elementi chiave aggiornati:

- a. il volume dell'attività sul mercato e il volume dei relativi scambi;
- b. l'entità dell'emissione e la parte dell'emissione che l'FCM prevede di acquistare o di vendere;
- c. il rischio di mercato, il rischio di tasso d'interesse e il rischio di credito connessi all'attività.

In caso di ricorso alla valutazione in base a un modello, non si utilizza il metodo del costo ammortizzato.

L'FCM calcola il Valore patrimoniale netto per quota o azione come la differenza tra la somma di tutte le attività dell'FCM e la somma di tutte le passività dell'FCM, valutate utilizzando il metodo della valutazione in base ai prezzi di mercato o la valutazione in base a un modello, o entrambi, divisa per il numero di quote o azioni in essere dell'FCM.

XI. SOSPENSIONE TEMPORANEA DEL CALCOLO DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO E CONSEGUENTE SOSPENSIONE DELLE NEGOZIAZIONI

Il Consiglio di amministrazione è autorizzato a sospendere temporaneamente il calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione di uno o più Comparti o Classi di Azioni, e/o le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni di Azioni nei seguenti casi:

1. in caso di chiusura, in periodi diversi dalle festività ordinarie, di una borsa valori o di un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico che fornisce le quotazioni di una parte significativa delle attività di uno o più Comparti, o nel caso in cui le transazioni in tali mercati siano sospese, soggette a restrizioni o impossibili da eseguire nei quantitativi richiesti;
2. in caso di interruzione dei canali di comunicazione normalmente utilizzati per determinare il valore degli investimenti della Società o il valore attuale di uno scambio d'investimenti, o nel caso in cui, per qualsiasi motivo, non sia possibile determinare in modo rapido ed esatto il valore degli investimenti;
3. nel caso in cui restrizioni valutarie o relative al trasferimento di capitali impediscano l'esecuzione di transazioni per conto di uno o più Comparti, o l'esecuzione di operazioni di acquisto e vendita a tassi di cambio normali;
4. nel caso in cui fattori relativi, tra l'altro, alla situazione politica, economica, militare o monetaria e indipendenti dalla volontà, responsabilità e capacità operativa della Società impediscano a quest'ultima di disporre delle sue attività e di determinare il Valore patrimoniale netto in modo normale o ragionevole;
5. a seguito dell'eventuale decisione di sciogliere uno, alcuni o tutti i Comparti della Società;
6. in caso di chiusura, in periodi diversi dalle festività ordinarie, del mercato di una valuta nella quale è investita una parte significativa delle attività di uno o più Comparti, o di sospensione o restrizione delle relative negoziazioni;
7. al fine di fissare i rapporti di concambio nell'ambito di conferimenti di attività, scorpori oppure operazioni di ristrutturazione tra uno o più Comparti o al loro interno;
8. in caso di fusione tra un Comparto e un altro Comparto della Società o un altro OICVM o OICR (o un Comparto del medesimo), a condizione che tale sospensione sia nel migliore interesse degli Azionisti;
9. per i Comparti feeder della Società, in caso di sospensione del calcolo del patrimonio netto del Comparto o dell'OICVM master.

Inoltre, al fine di evitare le opportunità di pratiche di "market timing" che si vengono a creare allorché il valore patrimoniale netto è calcolato sulla base di prezzi di mercato non più aggiornati, il Consiglio di amministrazione è autorizzato a sospendere temporaneamente l'emissione, il rimborso e la conversione di Azioni di uno o più Comparti.

In tutti i casi succitati, le richieste ricevute saranno eseguite al primo Valore patrimoniale netto disponibile alla scadenza del periodo di sospensione.

In circostanze eccezionali che possono incidere negativamente sugli interessi degli Azionisti, in caso di ordini di sottoscrizione, rimborso o conversione per importi rilevanti, o in caso di insufficiente liquidità sui mercati, il Consiglio di amministrazione della Società si riserva il diritto di determinare il valore patrimoniale netto delle Azioni della Società solo dopo aver effettuato, per conto della stessa, gli acquisti e le vendite di titoli necessari. (In riferimento ai rimborsi, con "importi rilevanti" si intende che il valore complessivo di Azioni di tutte le richieste di rimborso presentate nel medesimo Giorno di

negoziazione supera il 10% del valore patrimoniale netto complessivo del Comparto nel medesimo Giorno di negoziazione). In questo caso, le sottoscrizioni, i rimborsi e le conversioni simultaneamente in sospeso vengono eseguite sulla base dello stesso Valore patrimoniale netto.

La sospensione temporanea del calcolo del Valore patrimoniale netto e la conseguente sospensione delle negoziazioni di Azioni di uno o più Comparti saranno comunicate attraverso tutti i canali adeguati e, più precisamente, mediante pubblicazione sugli organi di stampa, a meno che il Consiglio di amministrazione della Società non ritenga superflua la pubblicazione, considerata la brevità del periodo di sospensione.

La decisione di sospensione viene notificata a tutti gli Azionisti che hanno inoltrato un ordine di sottoscrizione, rimborso o conversione di Azioni.

Le misure di sospensione potrebbero essere limitate a uno o più Comparti.

XII. RELAZIONI PERIODICHE

Le relazioni annuali, inclusi i dati contabili, saranno certificate dalla società di revisione. La relazione certificata della Società sarà conforme ai principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo (Generally Accepted Accounting Principles - "Lux GAAP"). Le relazioni annuale e semestrale saranno rese disponibili agli Azionisti presso la sede legale della Società.

La relazione annuale sarà pubblicata entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio.

La relazione semestrale sarà pubblicata entro due mesi dalla fine del semestre.

Tali relazioni periodiche contengono tutte le informazioni finanziarie relative ai singoli Comparti, alla composizione e all'andamento del loro patrimonio, oltre che alla loro situazione consolidata, espresse in euro, così come le relative informazioni sulle remunerazioni.

XIII. ASSEMBLEE GENERALI

L'assemblea generale annuale degli azionisti si terrà a Lussemburgo, presso la sede legale della Società o in altra sede a Lussemburgo specificata nell'avviso di convocazione, il quarto giovedì di gennaio alle ore 14.00 CET di ogni anno solare. Qualora Nel caso in cui tale giorno non sia un Giorno lavorativo l'assemblea generale annuale si terrà il primo successivo Giorno lavorativo. L'assemblea generale annuale può tenersi all'estero qualora il consiglio di amministrazione, munito di poteri sovrani, stabilisca la sussistenza di circostanze eccezionali che giustifichino tale decisione.

Altre assemblee generali, eventualmente per uno o più Comparti, possono essere tenute nel luogo e alla data specificati nell'avviso di convocazione.

Gli avvisi di convocazione di ogni assemblea generale dovrà contenere l'ordine del giorno e dovrà assumere la forma di annunci depositati presso l'RCS e pubblicati sul RESA e su un giornale pubblicato in Lussemburgo almeno quindici (15) giorni prima dell'assemblea. Gli avvisi di convocazione devono pervenire agli azionisti registrati almeno otto (8) giorni prima dell'assemblea. Tale comunicazione dovrà essere effettuata a mezzo posta, a meno che i destinatari non abbiano concordato individualmente di ricevere l'avviso di convocazione mediante un altro mezzo di comunicazione

elettronico o fisico (compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fax, telex o e-mail). Non dovrà essere fornita alcuna prova che tale formalità sia stata rispettata.

Nel caso in cui le Azioni siano tutte nominative, la Società può, per ogni assemblea generale, inoltrare gli avvisi di convocazione almeno otto (8) giorni prima dell'assemblea, esclusivamente a mezzo lettera raccomandata, fatti salvi eventuali altri mezzi di comunicazione fisici o elettronici che siano stati accettati individualmente dai relativi destinatari e che devono prevedere un avviso di notifica. Le disposizioni che prescrivono la pubblicazione degli avvisi di convocazione sul RESA o su un giornale lussemburghese non si applicano in tal caso.

Qualora un Comparto della Società investa in azioni emesse da uno o più altri Comparti della Società, i diritti di voto associati Azioni pertinenti sospesi fintanto che le Azioni rimarranno nel portafoglio del Comparto investitore, fatte salve le opportune procedure contabili e le relazioni periodiche.

Le disposizioni che regolano il diritto di partecipazione, il quorum, l'esecuzione e le maggioranze richieste per le assemblee generali sono quelle di cui alla Legge lussemburghese del 10 agosto 1915, e successive modifiche, e quelle dello Statuto della Società.

XIV. DIVIDENDI

L'assemblea generale fissa l'importo del Dividendo su proposta del Consiglio di amministrazione della Società, nel rispetto dei limiti di legge e dello Statuto in materia, restando inteso che il Consiglio di amministrazione della Società può decidere di distribuire acconti sui Dividendi.

Può essere deliberato di distribuire (1) le plusvalenze realizzate e altri proventi, (2) le plusvalenze non realizzate e (3) il capitale ai sensi dell'articolo 31 della Legge del 2010.

In nessun caso saranno effettuate distribuzioni qualora ciò comporti una diminuzione del patrimonio netto di tutti i Comparti della Società al di sotto di EUR 1.250.000, ossia il capitale minimo previsto dalla legge. Il Consiglio di amministrazione fissa, a termini di legge, le date e i luoghi di pagamento dei Dividendi e le modalità di comunicazione di questi dati agli Azionisti.

I dividendi non reclamati entro cinque anni dalla Data fissata per il pagamento si prescrivono a favore della Classe/delle Classi di Azioni emesse dei rispettivi Comparti della Società.

Qualora i Dividendi distribuiti da una Classe di azioni "Y" siano reinvestiti, l'Azionista avente diritto riceverà Azioni aggiuntive esenti dalla Commissione di sottoscrizione condizionata differita. In caso di rimborso, tali Azioni supplementari non saranno considerate nel computo della Commissione di sottoscrizione condizionata differita.

XV. LIQUIDAZIONI, FUSIONI E CONFERIMENTI DI COMPARTI E DI CLASSI DI AZIONI E SCORPORO E CONSOLIDAMENTO DELLE AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione può decidere ogni volta (i) che il valore delle attività nette di una qualsiasi classe di partecipazione all'interno di un Comparto sia diminuito o non abbia raggiunto il livello minimo per tale Comparto, o tale classe di partecipazione, per operare in modo

economicamente efficiente, o (II) in caso di modifica sostanziale della situazione politica, economica o monetaria, o (III) in materia di razionalizzazione economica per:

- a) rimborsare tutte le Azioni della Classe o Classi interessata/e del Comparto, al valore patrimoniale netto per azione (considerando il prezzo di realizzazione effettivo degli investimenti e le relative spese) calcolato il Giorno di valutazione in cui tale decisione entra in vigore,
- b) convertire una o più Classi di Azioni al valore patrimoniale netto per azione calcolato nel Giorno di valutazione in cui tale decisione ha effetto (la "Data di conversione") in altre Classi di Azioni nel medesimo Comparto o in un altro Comparto. In tale eventualità gli Azionisti saranno informati per iscritto dalla Società tramite un avviso inviato ai detentori delle Classi di Azioni interessate almeno un (1) mese prima della Data di conversione proposta. Gli Azionisti avranno a disposizione almeno un (1) mese per il rimborso gratuito delle proprie Azioni. Alla Data di conversione gli Azionisti che non hanno rimborsato le proprie Azioni riceveranno Classi di Azioni di un nuovo tipo emesse al valore patrimoniale netto per azione calcolato in tale Giorno di valutazione.

In conformità alla Legge, la Società deve informare per iscritto gli Azionisti (registrati) circa le ragioni della procedura di rimborso o di conversione prima che il rimborso forzoso o la conversione forzata diventi efficace. Qualora si decida di procedere alla liquidazione di un Comparto o di una Classe di azioni, tale avviso sarà inviato a mezzo lettera raccomandata.

Salvo decisione diversa nell'interesse degli Azionisti o per assicurare la parità di trattamento tra gli stessi, i Titolari di Azioni del Comparto o della Classe di Azioni in questione possono continuare a chiedere il rimborso o la conversione delle proprie Azioni senza spese (ma tenendo conto dei costi di liquidazione e dei prezzi di realizzo degli investimenti e delle relative spese) fino alla data di efficacia del rimborso o della conversione forzoso/a. Non appena sarà assunta la decisione di liquidare un Comparto o una Classe di azioni, l'emissione di Azioni sarà sospesa.

Nonostante i poteri conferiti al Consiglio di amministrazione della Società dal precedente paragrafo, l'assemblea generale degli Azionisti di qualsiasi Classe di azioni o di tutte le Classi di azioni di un Comparto ha facoltà, in qualsiasi circostanza e su proposta del Consiglio di amministrazione della Società, di rimborsare tutte le Azioni della classe o delle classi pertinenti emesse nel Comparto, versando agli Azionisti il valore patrimoniale netto delle loro Azioni (tenendo conto dei prezzi di realizzo degli investimenti e delle relative spese) calcolato nel Giorno di valutazione in cui tale decisione ha effetto. Non è richiesto un quorum specifico per tali assemblee generali, che deliberano a maggioranza semplice degli azionisti presenti o rappresentati e votanti.

Le somme che non sia possibile distribuire ai rispettivi beneficiari al momento del rimborso saranno depositate presso la banca depositaria della Società per un periodo di sei (6) mesi successivo; decorso tale periodo, le somme saranno depositate presso la Caisse de Consignation del Lussemburgo per conto degli aventi diritto.

Il Consiglio di amministrazione può decidere di assegnare/incorporare per fusione le attività e le passività di qualsiasi Classe di Azioni o del Comparto ("Classe di Azioni incorporata/Comparto incorporato"): (1) con un'altra Classe di

Azioni o Comparto della Società o (2) con un'altra Classe di Azioni o Comparto di un altro OICVM disciplinato dalle disposizioni della Direttiva OICVM ("Classe di Azioni/Comparto incorporante") e di trasferire le attività e le passività della Classe di Azioni incorporata/del Comparto incorporato nella Classe di Azioni/Comparto incorporante nuova/o già esistente (previo scorporo o consolidamento, se necessario, e previo pagamento agli Azionisti dell'importo a qualsivoglia titolo frazionale). Gli Azionisti del Comparto/Classe di Azioni incorporato saranno informati secondo le disposizioni di legge e, in particolare, ai sensi del Regolamento CSSF 10-5 della CSSF, e successive modifiche, almeno un (1) mese prima della data di efficacia della fusione, al fine di consentire agli Azionisti del Comparto/Classe di Azioni incorporato di chiedere il rimborso gratuito delle rispettive Azioni durante tale periodo, restando inteso che la fusione avverrà cinque (5) giorni lavorativi dopo la fine di tale periodo. Gli Azionisti del Comparto incorporato/della Classe di Azioni incorporata che non chiedono il rimborso sono trasferiti per legge al Comparto incorporante/alla Classe di Azioni incorporante.

Una fusione in conseguenza della quale la Società cessa di esistere dovrà essere deliberata da un'assemblea generale degli Azionisti. Non è richiesto un quorum specifico per tali assemblee generali, che deliberano a maggioranza semplice degli azionisti presenti o rappresentati e votanti.

Il Consiglio di Amministrazione può inoltre decidere, previa approvazione da parte di un ente normativo (se necessario), di consolidare o scorporare una o più Azioni all'interno di una Classe di Azioni o di un Comparto. Nella misura richiesta dal diritto lussemburghese, tale decisione verrà pubblicata o notificata prima che entri in vigore secondo le modalità descritte nello Statuto. Inoltre, la pubblicazione e/o la notifica conterranno informazioni relative allo scorporo o alla suddivisione proposti. Il Consiglio di Amministrazione può inoltre decidere di sottoporre la questione del consolidamento o dello scorporo delle azioni a un'assemblea dei titolari di tali azioni. La suddetta assemblea non prevede alcun quorum e le decisioni sono assunte a maggioranza semplice dei voti espressi.

XVI. SCIoglimento DELLA SOCIETÀ

Lo scioglimento della Società può essere deciso in qualsiasi momento mediante delibera dell'assemblea generale degli Azionisti, nel rispetto dei requisiti di quorum e maggioranza previsti dalla legge.

L'eventuale decisione di scioglimento della Società e le modalità di liquidazione saranno pubblicate sul RESA e su due quotidiani ad adeguata diffusione, di cui almeno uno lussemburghese.

Dal momento della delibera di scioglimento della Società da parte dell'assemblea generale degli Azionisti, l'emissione, il rimborso e la conversione delle Azioni saranno proibite, sotto pena di nullità.

Qualora il capitale sociale scenda al di sotto dei due terzi del capitale minimo previsto dalla legge, il Consiglio di Amministrazione dovrà sottoporre la questione dello scioglimento della Società all'assemblea generale. L'assemblea generale, per la quale non è necessario un quorum specifico, delibererà a maggioranza semplice dei voti relativi alle azioni rappresentate in seno all'adunanza.

La questione inerente allo scioglimento della Società dovrà altresì essere sottoposta all'assemblea generale qualora il capitale sociale scenda al di sotto di un quarto del capitale minimo.

In tal caso, quest'ultima delibererà senza necessità di un quorum specifico; lo scioglimento potrà essere dichiarato dagli Azionisti in possesso di un quarto dei voti spettanti alle Azioni rappresentate all'assemblea.

L'assemblea deve essere convocata entro quaranta giorni dalla constatazione della riduzione del patrimonio netto della Società al di sotto dei due terzi o di un quarto del minimo legale, a seconda dei casi.

In caso di scioglimento della Società, si procederà alla liquidazione a cura di uno o più liquidatori, persone fisiche o giuridiche, che saranno nominati dall'assemblea generale degli Azionisti. Quest'ultima ne determinerà i poteri e la remunerazione.

Il liquidatore o i liquidatori convocano l'assemblea generale degli azionisti in modo che essa si tenga entro un mese qualora gli azionisti che rappresentano un decimo del capitale sociale ne facciano richiesta scritta con l'indicazione dell'ordine del giorno.

La liquidazione avviene conformemente alla legge del 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo del risparmio, con indicazione delle modalità di distribuzione tra gli Azionisti del ricavato netto della liquidazione, al netto delle relative spese; i proventi della liquidazione sono distribuiti agli Azionisti in proporzione ai loro diritti, tenuto conto delle parità.

Alla chiusura della liquidazione della Società, gli importi non reclamati da parte degli Azionisti saranno versati alla *Caisse des Consignations*.

XVII. PREVENZIONE DEL RICICLAGGIO DI CAPITALI E DEL FINANZIAMENTO DEL TERRORISMO

Nel quadro della lotta contro il riciclaggio di capitali e il finanziamento del terrorismo, la Società e/o la Società di gestione vigileranno sul rispetto della legislazione lussemburghese in materia e sul fatto che l'identificazione dei sottoscrittori sia effettuata a Lussemburgo conformemente alla regolamentazione in vigore:

1. in caso di sottoscrizione diretta presso la Società;
2. in caso di sottoscrizione per il tramite di un professionista del settore finanziario residente in un paese non soggetto a un obbligo di identificazione equivalente alle norme lussemburghesi in materia di lotta contro il riciclaggio di denaro e contro il finanziamento del terrorismo;
3. in caso di sottoscrizione per il tramite di una società controllata o di una filiale la cui capogruppo sia soggetta a un obbligo di identificazione equivalente a quello previsto dalla legge lussemburghese, se la legge applicabile alla capogruppo non le impone l'obbligo di garantire il rispetto di tali disposizioni da parte delle sue società controllate o filiali.

La Società è tenuta inoltre a identificare la provenienza dei fondi se le entità di provenienza sono istituzioni finanziarie non soggette a un obbligo di identificazione equivalente a quello previsto dalla legge lussemburghese. Le sottoscrizioni potranno essere temporaneamente sospese fino all'identificazione della provenienza dei fondi. La Società effettua inoltre verifiche sugli investimenti nel contesto della

lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.

Si riconosce generalmente che i professionisti del settore finanziario residenti in un paese che ha aderito alle conclusioni del rapporto GAFI (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – Gruppo d'Azione Finanziaria contro il riciclaggio dei capitali) sono ritenuti soggetti a un obbligo di identificazione equivalente a quello previsto dalla legge lussemburghese.

XVIII. CONFLITTO DI INTERESSI

La Società di gestione, i Gestori degli investimenti e qualsiasi consulente per gli investimenti, la Banca depositaria, l'Agente di pagamento, l'Agente amministrativo centrale, il Conservatore del registro e l'Agente di trasferimento, l'Agente per il prestito titoli e qualsiasi altra parte non correlata per le SFT, insieme ai rispettivi controllate, amministratori, dirigenti o Azionisti (collettivamente le "Parti") sono, o possono essere, coinvolti in altre attività professionali e finanziarie suscettibili di creare un conflitto di interessi con la direzione e l'amministrazione della Società. Tali attività comprendono la gestione di altri fondi, l'acquisto e la vendita di titoli, i servizi di intermediazione, la custodia di titoli e il fatto di agire in veste di amministratore, dirigente, consulente o mandatario di altri fondi o società, nelle quali la Società potrebbe effettuare investimenti.

Ciascuna Parte si impegna rispettivamente a garantire che l'adempimento delle sue obbligazioni nei confronti della Società non sia compromesso da tale coinvolgimento. Nell'ipotesi che si verifichi un conflitto di interessi, i membri del Consiglio di amministrazione e la parte in questione si impegnano a risolverlo in modo equitativo, in un arco di tempo ragionevole e nell'interesse degli Azionisti.

Non è stato individuato alcun conflitto di interessi tra la Società e le parti.

La Società applica la Politica sui Conflitti di interessi della Società di gestione che è disponibile per consultazione sul sito internet.

XIX. PRESTANOME

Qualora un Azionista sottoscriva le Azioni tramite un Distributore specifico, tale Distributore potrà aprire un conto a proprio nome e chiedere la registrazione delle Azioni esclusivamente a proprio nome, agendo come Prestanome, oppure a nome dell'investitore. Nel caso in cui il Distributore agisca come Prestanome, tutte le richieste successive di sottoscrizione, rimborso o conversione e le istruzioni di altro tipo dovranno essere presentate tramite il relativo Distributore. Potrà verificarsi che determinati Prestanome non offrano ai loro clienti tutti i Comparti o le Classi di Azioni o la possibilità di effettuare sottoscrizioni o rimborsi in tutte le valute. Per maggiori informazioni in proposito, i clienti interessati sono invitati a consultare il loro Prestanome.

L'intervento di un Prestanome è inoltre subordinato al rispetto delle seguenti condizioni:

1. gli investitori devono avere la possibilità di investire direttamente nel Comparto di loro scelta senza passare per il tramite del Prestanome;
2. i contratti tra il Prestanome e gli investitori devono contenere una clausola di risoluzione che conceda agli investitori il diritto di rivendicare in qualsiasi momento la

proprietà diretta dei titoli sottoscritti per il tramite del Prestanome.

Resta inteso che le condizioni indicate ai precedenti punti 1 e 2 non si applicano nel caso in cui il ricorso ai servizi di un Prestanome è essenziale, o addirittura obbligatorio, per ragioni legali, regolamentari o di pratiche restrittive.

In caso di designazione di un Prestanome, quest'ultimo deve applicare le procedure in materia di lotta contro il riciclaggio dei capitali e il finanziamento del terrorismo descritte nel precedente Capitolo XVII.

I Prestanome non sono autorizzati a delegare, in tutto o in parte, le loro funzioni e i loro poteri.

XX. QUOTAZIONE IN BORSA

Il Consiglio di amministrazione della Società può autorizzare la quotazione delle Azioni di qualsiasi Comparto della Società sulla Borsa lussemburghese o su altre borse per la negoziazione su mercati organizzati. Tuttavia, la Società è informata del fatto che, al momento della stampa del presente Prospetto informativo, potevano essere negoziate Azioni di Comparti su taluni mercati senza la sua autorizzazione. Non può essere escluso che tale negoziazione sia sospesa a breve o che le Azioni di taluni Comparti siano introdotte in altri mercati o vi siano già negoziate.

Il prezzo di mercato delle Azioni quotate su borse o su altri mercati non è determinato esclusivamente dal valore delle attività detenute dal Comparto, ma anche dalla domanda e dall'offerta. Per tale motivo, il prezzo di mercato può discostarsi dal Prezzo dell'Azione determinato per una data Classe di Azioni.

Appendice I: Attività soggette a TRS e SFT - Tabella

In conformità al Regolamento (UE) n° 2015/2365, le informazioni concernenti il tipo di attività destinate a TRS e SFT, nonché le quote massime e previste che possono essere soggette a tali strumenti, sono riportate nella seguente tabella. Si noti che le quote massime e previste di TRS sono calcolate come un contributo all'esposizione globale di ciascun Comparto utilizzando il metodo della somma dei nozionali ("approccio lordo"), dunque senza tenere conto di eventuali compensazioni.

I livelli previsti e massimi di TRS e SFT sono indicativi e non rappresentano limiti normativi, dipendendo dalla domanda del mercato. I Comparti presteranno titoli in funzione della domanda di mercato di assunzione di prestito titoli. Questa domanda varia a seconda della controparte, della classe di attivi e del mercato, in funzione di fattori quali la liquidità, le strategie di copertura e l'efficienza dei regolamenti. Questi fattori cambiano nel tempo a causa delle dinamiche di mercato complessive (ad es. la politica monetaria) e delle variazioni delle strategie d'investimento e negoziazione delle controparti o dei Comparti. Pertanto, il reddito da prestito titoli e l'utilizzo (% di patrimonio gestito prestata) possono variare in base alla classe di attivi e al Comparto. L'impiego di TRS e/o SFT a opera di un Comparto può risultare temporaneamente più elevato dei livelli riportati nella tabella sottostante purché rimanga in linea con il profilo di rischio e rispetti il proprio limite di esposizione globale. Ulteriori informazioni sui tassi di utilizzo effettivi alla data di rendicontazione per ciascun Comparto sono disponibili nella relazione annuale che può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale della Società. Tali tassi di utilizzo alla data di rendicontazione potrebbero non essere rappresentativi dei tassi di utilizzo effettivi nel corso dell'anno.

n	Nome del Comparto	Tipologia di attivi oggetto di SFT	Tipologia di attivi oggetto di TRS	Prestito titoli atteso (Valore di mercato)	Contributo prestito titoli Prestito (valore di mercato)	Contributo TRS atteso (somma dei valori nozionali)	Contributo TRS massimo (Somma dei valori nozionali)
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Titoli a reddito fisso	Indice azionario e/o indice di materie prime	0-1%	10%	20%	50%
3.	Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Titoli azionari	Indice azionario	1%	10%	5%	10%
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	2%	10%	5%	10%
5.	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	2%	10%	5%	10%
6.	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
7.	Goldman Sachs Belgium Government Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
8.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	10%
9.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Titoli a reddito fisso	Indice di materie prime	0-1%	10%	100%	150%
10.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	5%	10%

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Tipologia di attivi oggetto di SFT	Tipologia di attivi oggetto di TRS	Prestito titoli atteso (Valore di mercato)	Contributo prestito titoli Prestito (valore di mercato)	Contributo TRS atteso (somma dei valori nozionali)	Contributo TRS massimo (Somma dei valori nozionali)
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	1%	10%	5%	10%
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	3%	10%	5%	10%
13.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
14.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
15.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
16.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	0%
17.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
18.	Goldman Sachs Global Energy Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
19.	Goldman Sachs Euro Covered Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
20.	Goldman Sachs Euro Credit	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
21.	Goldman Sachs Eurozone Equity	Titoli azionari	Indice azionario	2%	10%	5%	10%
22.	Goldman Sachs Euro Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	50%	100%
23.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
24.	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Titoli azionari	Il comparto non intende acquisire esposizione a TRS	2%	10%	N/D	N/D
25.	Goldman Sachs Euro Liquidity	Il comparto non intende acquisire esposizione a SFT	Il comparto non intende acquisire esposizione a TRS	N/D	N/D	N/D	N/D
26.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
27.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Tipologia di attivi oggetto di SFT	Tipologia di attivi oggetto di TRS	Prestito titoli atteso (Valore di mercato)	Contributo prestito titoli Prestito (valore di mercato)	Contributo TRS atteso (somma dei valori nozionali)	Contributo TRS massimo (Somma dei valori nozionali)
28.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Il comparto non intende acquisire esposizione a SFT	Indice a reddito fisso	N/D	N/D	5%	10%
29.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	Il comparto non intende acquisire esposizione a SFT	Indice a reddito fisso	N/D	N/D	5%	10%
30.	Goldman Sachs Euromix Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
31.	Goldman Sachs European ABS	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
32.	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	0%
33.	Goldman Sachs Europe Equity	Titoli azionari	Indice azionario	1%	10%	5%	10%
34.	Goldman Sachs Europe Equity Income	Titoli azionari	Indice azionario	2%	10%	5%	10%
35.	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	3%	10%	5%	10%
36.	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
37.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Il comparto non intende acquisire esposizione a SFT	Indice azionario	N/D	N/D	5%	10%
38.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	0%
39.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Titoli a reddito fisso e/o azionari	Paniere di Azioni, indici azionari e/o indici a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
40.	Goldman Sachs Protection	Titoli a reddito fisso	Il comparto non intende acquisire esposizione a TRS	0-1%	10%	N/D	N/D
41.	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	5%	10%
42.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	1%	10%	5%	10%

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Tipologia di attivi oggetto di SFT	Tipologia di attivi oggetto di TRS	Prestito titoli atteso (Valore di mercato)	Contributo prestito titoli Prestito (valore di mercato)	Contributo TRS atteso (somma dei valori nozionali)	Contributo TRS massimo (Somma dei valori nozionali)
43.	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
44.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	3%	10%	5%	10%
45.	Goldman Sachs Global Bond Opportunities (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	50%	100%
46.	Goldman Sachs Global Convertible Bond	Titoli a reddito fisso e/o azionari	Paniere di Azioni, indici azionari e/o indici a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
47.	Goldman Sachs Global Convertible Opportunities	Titoli a reddito fisso e/o azionari	Paniere di Azioni, indici azionari e/o indici a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
48.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	0%
49.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	10%
50.	Goldman Sachs Global Equity Income	Titoli azionari	Indice azionario	2%	10%	5%	10%
51.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	3%	10%	5%	10%
52.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	0%	0%
53.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
54.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
55.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
56.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Il comparto non intende acquisire esposizione a SFT	Indice azionario	N/D	N/D	5%	10%
57.	Goldman Sachs Greater China Equity	Titoli azionari	Indice azionario	2%	10%	5%	10%

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Tipologia di attivi oggetto di SFT	Tipologia di attivi oggetto di TRS	Prestito titoli atteso (Valore di mercato)	Contributo prestito titoli Prestito (valore di mercato)	Contributo TRS atteso (somma dei valori nozionali)	Contributo TRS massimo (Somma dei valori nozionali)
58.	Goldman Sachs Green Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	5%	10%
59.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	5%	10%
60.	Goldman Sachs Global Health Care Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
61.	Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	10%
62.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Titoli azionari	Indice azionario	0-1%	10%	5%	10%
63.	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Titoli a reddito fisso e/o azionari	Paniere di Azioni, indici azionari e/o indici a reddito fisso e/o Indice di materie prime	0-1%	10%	400%	600%
64.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	0%
65.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Titoli azionari	Indice azionario	0%	0%	0%	10%
66.	Goldman Sachs Social Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	5%	10%
67.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	5%	10%
68.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0-1%	10%	5%	10%
96.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	Titoli azionari	Indice azionario	1%	10%	5%	10%
70.	Goldman Sachs US Factor Credit	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	1%	10%	50%	100%
71.	Goldman Sachs US Equity Income	Titoli azionari	Indice azionario	1%	10%	5%	10%
72.	Goldman Sachs US High Yield	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	1%	10%	5%	10%
73.	Goldman Sachs USD Green Bond	Titoli a reddito fisso	Indice a reddito fisso	0%	0%	0%	0%

Appendice II: Panoramica degli indici dei Comparti della Società - Tabella

n	Nome del Comparto	Nome dell'indice/Benchmark	Rientrante nel Regolamento sugli indici di riferimento?	Amministratore dell'Indice	Registrato presso l'autorità competente?
1.	Goldman Sachs AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
2.	Goldman Sachs Alternative Beta	Nessun Benchmark	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
3.	Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
4.	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
5.	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% I4 sector 3% issuer cap)	Rientrante	ICE Data Indices LLC	Sì
6.	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	MSCI World Financials (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
7.	Goldman Sachs Belgium Government Bond	J.P. Morgan Government Bond (GBI) Belgium (Traded)	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
8.	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	MSCI AC World (NR)	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
9.	Goldman Sachs Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
10.	Goldman Sachs Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (Nr)	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
11.	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
12.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
13.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
14.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+)	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
15.	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	SOFR	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
16.	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
17.	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	MSCI Emerging Markets (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Nome dell'indice/Benchmark	Rientrante nel Regolamento sugli indici di riferimento?	Amministratore dell'Indice	Registrato presso l'autorità competente?
18.	Goldman Sachs Global Energy Equity	MSCI World Energy 10/40 (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
19.	Goldman Sachs Euro Covered Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized - Covered	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
20.	Goldman Sachs Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
21.	Goldman Sachs Eurozone Equity	MSCI EMU (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
22.	Goldman Sachs Euro Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
23.	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	MSCI EMU (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
24.	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	MSCI EMU (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
25.	Goldman Sachs Euro Liquidity	€STR	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
26.	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
27.	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
28.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
29.	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
30.	Goldman Sachs Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
31.	Goldman Sachs European ABS	Euribor 3 mese	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
32.	Goldman Sachs European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
33.	Goldman Sachs Europe Equity	MSCI Europe (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
34.	Goldman Sachs Europe Equity Income	MSCI Europe (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
35.	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials	Rientrante	ICE Data Indices LLC	Sì
36.	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	GPR 250 Europe 10/40 20% UK (NR)	Rientrante	Ricerca proprietaria globale	Sì
37.	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
38.	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	MSCI Europe Small Cap index (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Nome dell'indice/Benchmark	Rientrante nel Regolamento sugli indici di riferimento?	Amministratore dell'Indice	Registrato presso l'autorità competente?
39.	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Euribor 1 mese	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
40.	Goldman Sachs Protection	Nessun Benchmark	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
41.	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Euribor 1 mese	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
42.	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Euribor 1 mese	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
43.	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	MSCI World Consumer Staples (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
44.	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina	Rientrante	J.P. Morgan Securities PLC	Sì
45.	Goldman Sachs Global Bond Opportunities (Former NN)	Bloomberg Barclays Global Aggregate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
46.	Goldman Sachs Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	Rientrante	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Sì
47.	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	Rientrante	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Sì
48.	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
49.	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
50.	Goldman Sachs Global Equity Income	MSCI World (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
51.	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	Rientrante	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Sì b) Sì
52.	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	iBoxx Global Green, Social & Sustainable Bonds EUR Hedged Total Return Index (EUR) – Corporates	Rientrante	iBoxx	Sì
53.	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
54.	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
55.	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	GPR 250 Global 10/40 (NR)	Rientrante	Ricerca proprietaria globale	Sì
56.	Goldman Sachs Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
57.	Goldman Sachs Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì

Prospetto informativo

n	Nome del Comparto	Nome dell'indice/Benchmark	Rientrante nel Regolamento sugli indici di riferimento?	Amministratore dell'Indice	Registrato presso l'autorità competente?
58.	Goldman Sachs Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
59.	Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
60.	Goldman Sachs Global Health Care Equity	MSCI World Health Care (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
61.	Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	MSCI AC World (NR)	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
62.	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	MSCI Japan (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
63.	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	SOFR	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
64.	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	Rientrante	MSCI Limited	Sì
65.	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	MSCI AC World (NR)	Non rientrante	N.A.*	N.A.*
66.	Goldman Sachs Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
67.	Goldman Sachs Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
68.	Goldman Sachs US Dollar Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
69.	Goldman Sachs US Enhanced Equity	S&P 500 (NR)	Rientrante	S&P Dow Jones Indices LLC	Sì
70.	Goldman Sachs US Factor Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì
71.	Goldman Sachs US Equity Income	S&P 500 (NR)	Rientrante	S&P Dow Jones Indices LLC	Sì
72.	Goldman Sachs US High Yield	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)	Rientrante	ICE Data Indices LLC	Sì
73.	Goldman Sachs USD Green Bond	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index USD Total Return Index Unhedged USD	Rientrante	Bloomberg Index Services Limited	Sì

* Il Comparto non utilizza un indice, utilizza un indice in un modo non contemplato dal Regolamento sugli indici di riferimento o utilizza un Indice il cui Amministratore è una Banca Centrale non soggetta al Regolamento sugli indici di riferimento.

Appendice III: Informativa pre-contrattuale SFDR per i Comparti di cui agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR – Modelli

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs AAA ABS

Identificativo della persona giuridica:
549300DV6X6ZJLHWYD81

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Percentuale di titoli con rating ESG minimo pari a 50

● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Almeno 2/3 degli investimenti del Fondo saranno effettuati in titoli con un rating ESG minimo di 50.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale.



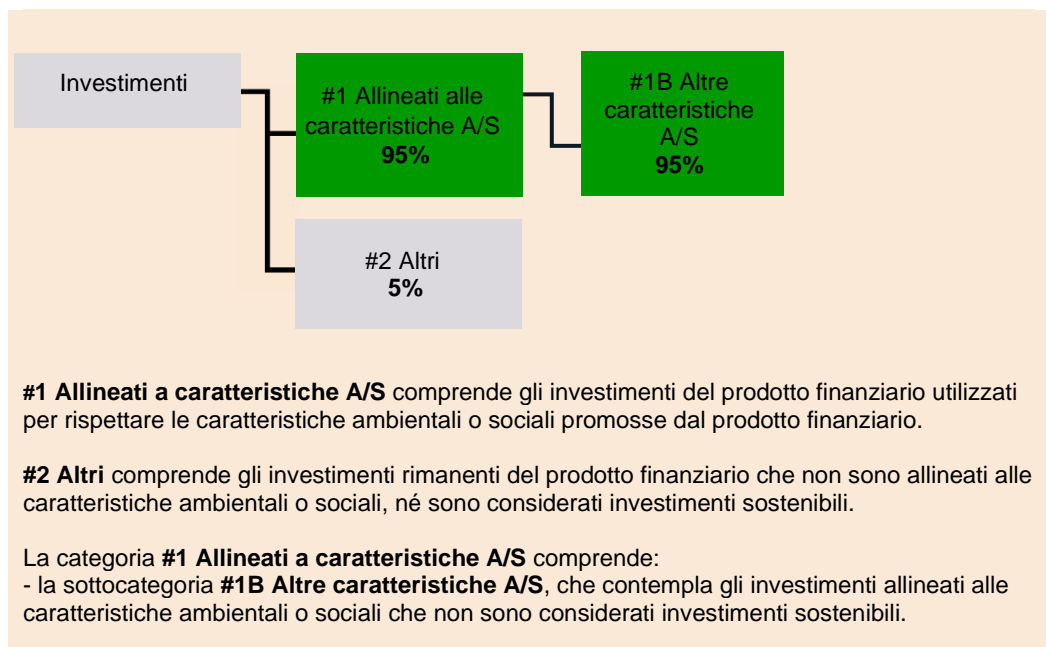
Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

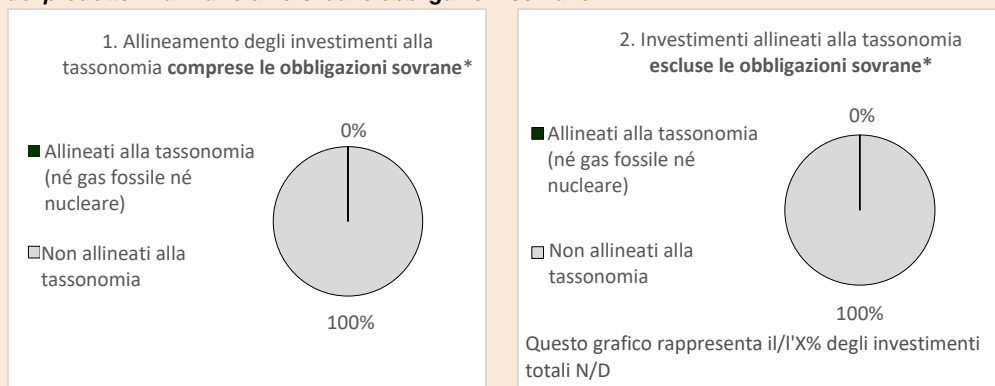
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicitiva sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:
www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)

Identificativo della persona giuridica:
549300ZSI9I7LF8WJ851

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse. Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e/o petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

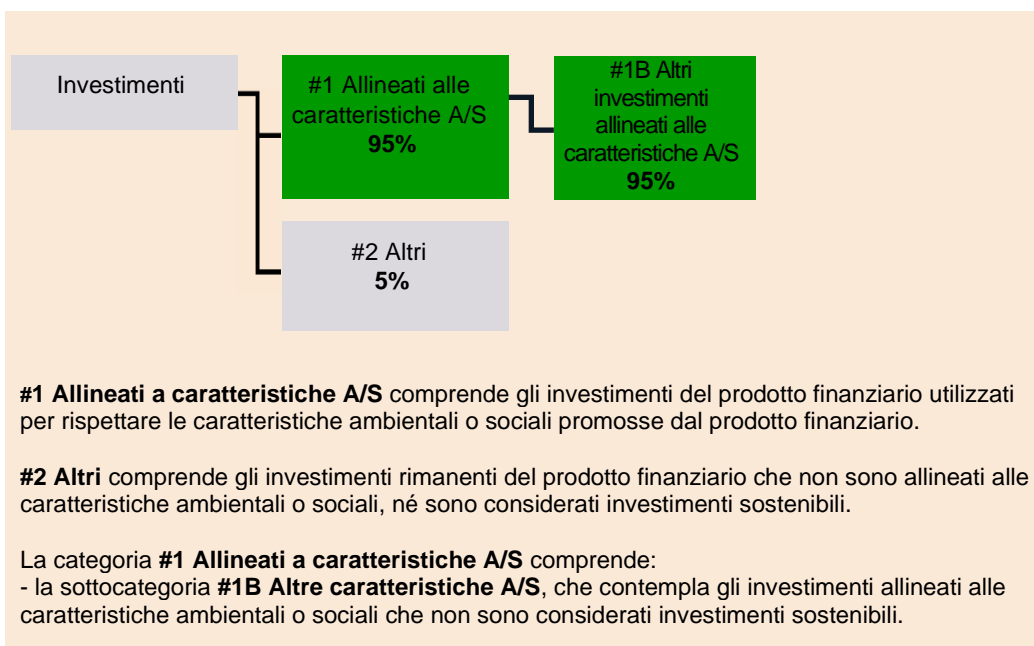
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

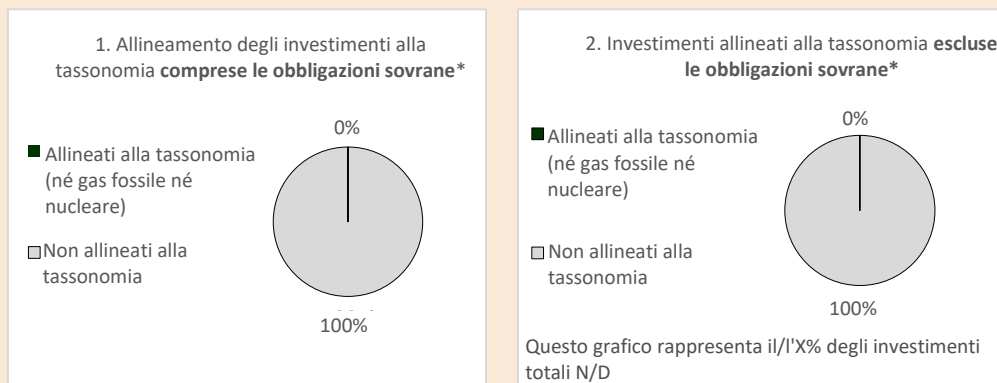
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)

Identificativo della persona giuridica:
5493001C47H3JVJ6IW42

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Il Comparto sostiene inoltre politiche e leggi a sostegno della sostenibilità e dei diritti degli stakeholder. Ciò avviene principalmente attraverso una serie di organismi internazionali di settore di cui la Società di gestione fa parte e attraverso collaborazioni con altri investitori.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e/o petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

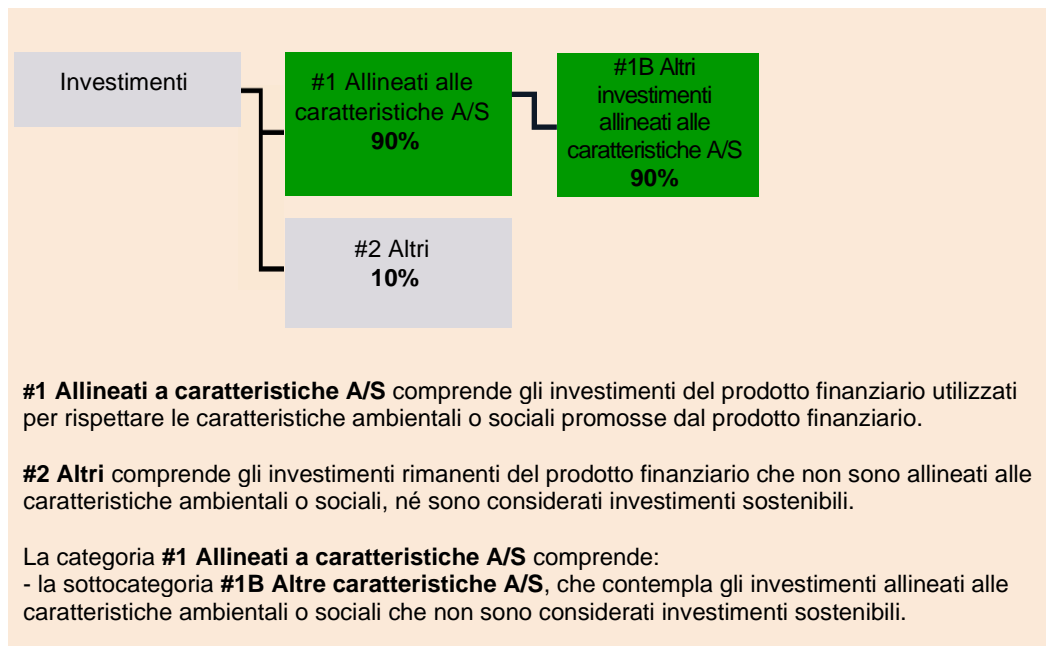
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

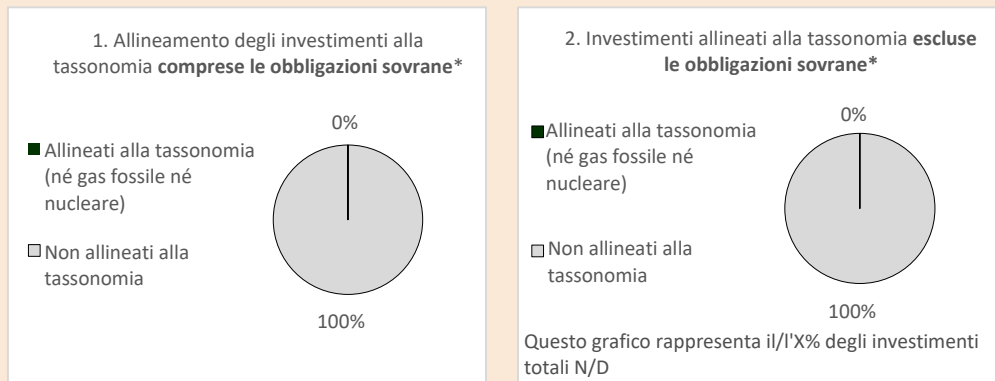
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300ZJ28OGRB3TGH21

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

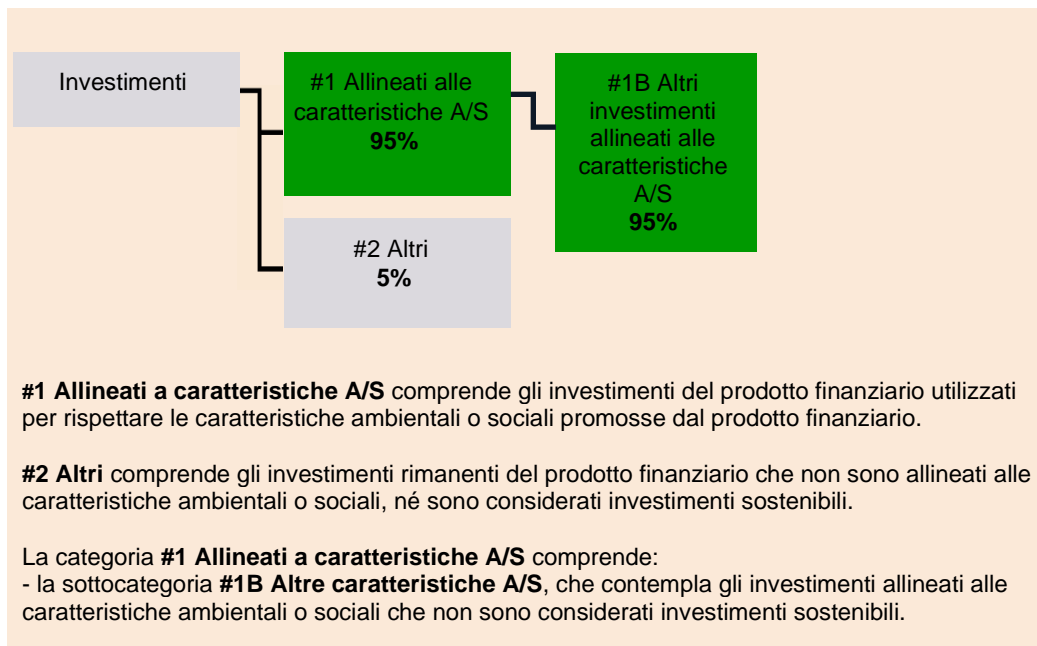
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare


No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

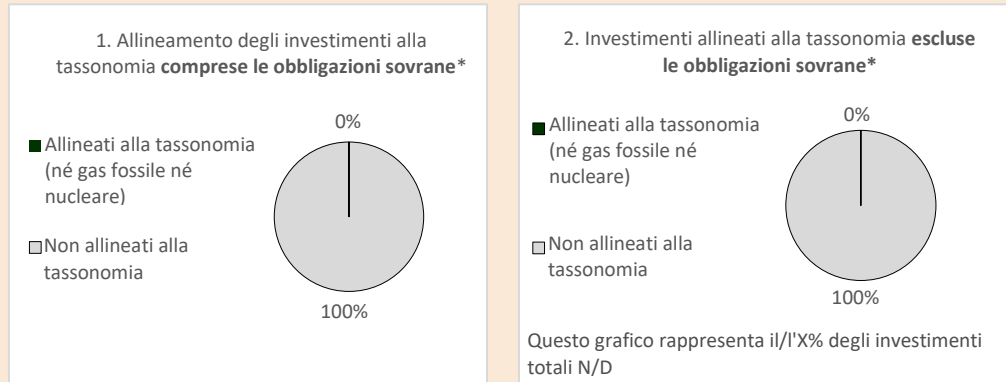
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Belgium Government Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300KEZVFLNKVKI006

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

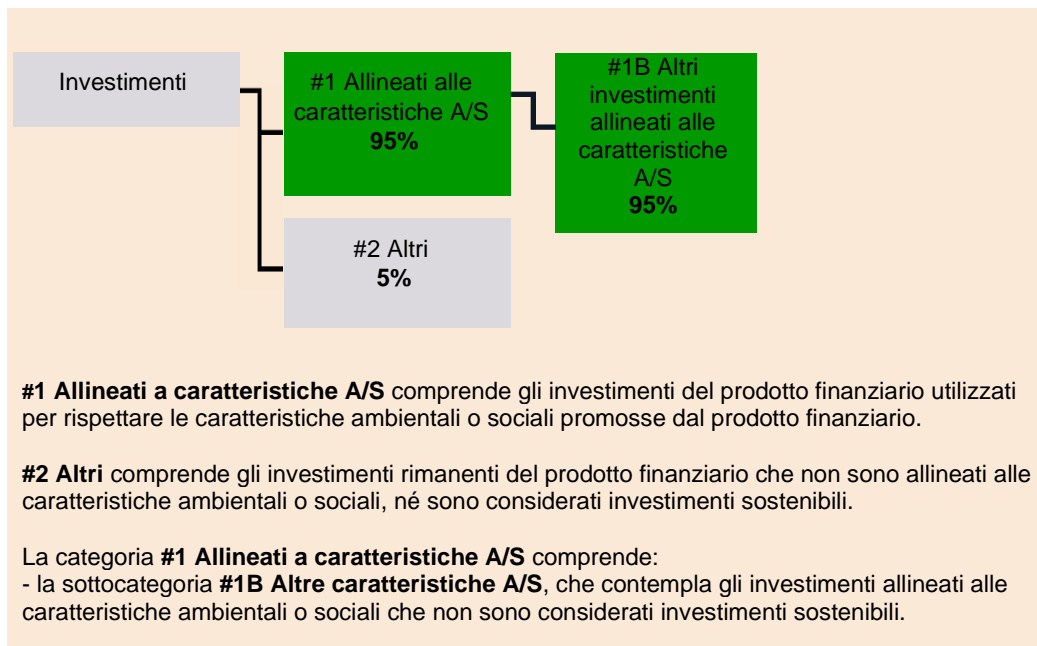
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

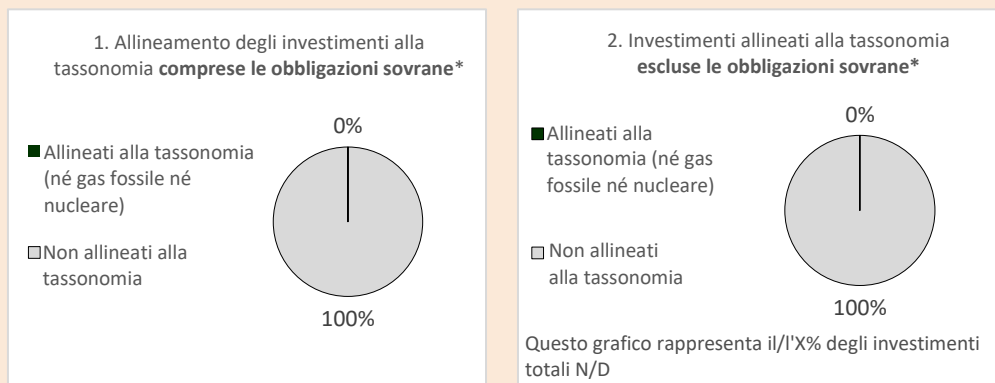
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity

Identificativo della persona giuridica:
5493002LTQZUXRXPNO60

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): 50%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto si prefigge di migliorare l'ecosistema globale e di aiutare l'umanità a rimanere entro i confini planetari. Al fine di raggiungere questo obiettivo, il Comparto si concentra su una serie di temi allineati a tale obiettivo, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: transizione energetica, sufficienza alimentare, economia circolare e gestione idrica. Il Comparto investe in emittenti che contribuiscono positivamente a uno o più OSS dell'ONU sulla base dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, ad esempio OSS 2 Lotta alla fame, OSS 6 Acqua pulita e igiene, OSS 7 Energia pulita e conveniente, OSS 9 Innovazione settoriale e infrastrutture, OSS 12 Consumo e produzione responsabili e OSS 13 Azione per il clima.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento

- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile
- Criteri MIT

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Inoltre, il Comparto applica ulteriori restrizioni agli emittenti con attività nei settori petrolio e gas, compagnie aeree, minerario, alcol ed energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Almeno una volta all'anno, l'universo d'investimento iniziale del Comparto è ridotto di almeno il 20% a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle relative esclusioni e restrizioni.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

Criteri MIT

Gli emittenti in cui il Comparto investe devono inoltre soddisfare i criteri MIT proprietari della Società di gestione: Significativo (l'impatto positivo dell'azienda derivante dalla sua attività è significativo), intenzionale (l'impatto dell'azienda è parte della sua missione, strategia e finalità) e trasformativo (la soluzione dell'azienda è unica o innovativa). Nell'ambito dell'analisi MIT, per ciascun emittente è richiesta l'identificazione di una soluzione e il contributo a uno o più OSS delle Nazioni Unite.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità del consumo idrico. Intensità di consumo idrico media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nell'interesse degli Azionisti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

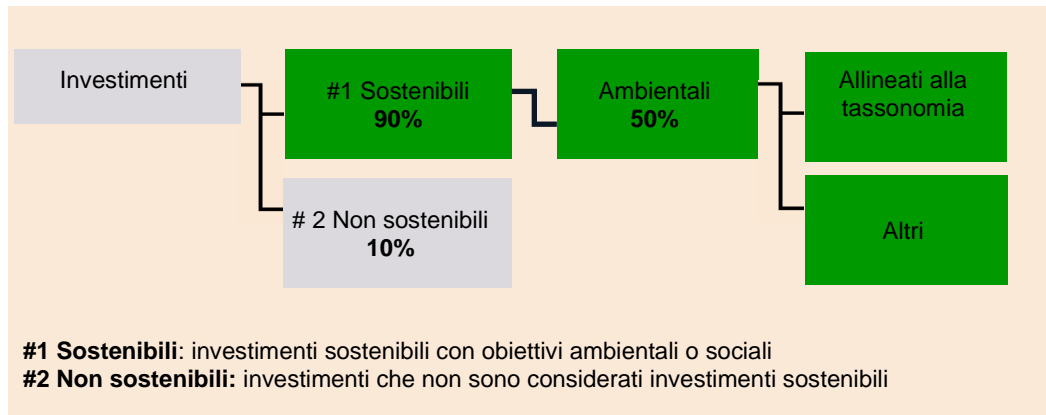


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

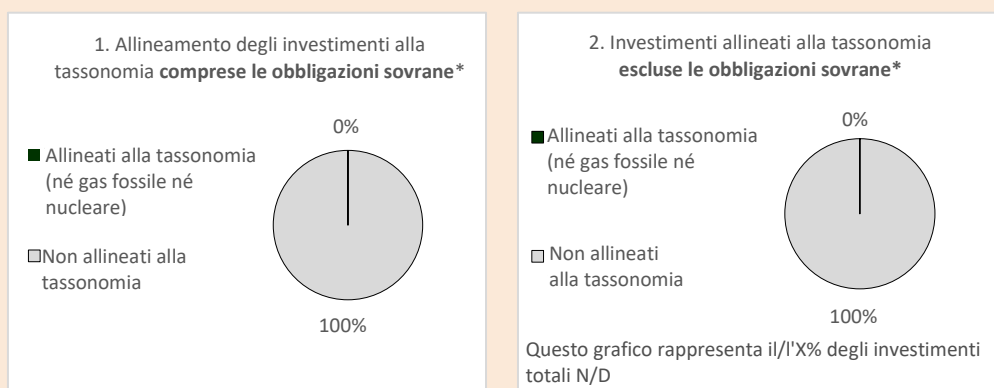
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 50% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Sebbene non vi sia una quota minima di investimenti socialmente sostenibili, il Comparto potrebbe effettuare tali investimenti sostenibili in base al suo obiettivo d'investimento sostenibile descritto alla domanda "Qual è l'obiettivo d'investimento sostenibile del prodotto finanziario?" di cui sopra.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300JQ2JWYPCANER60

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(la): 90%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(la): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile, investendo in obbligazioni di cui i proventi vengono utilizzati per finanziare progetti climatici e ambientali, contribuendo a ottenere benefici positivi per l'ambiente. A tal fine, il Comparto applica la metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione e investe in progetti nuovi ed esistenti allineati ai principi sulle obbligazioni verdi dell'International Capital Markets Association (ICMA) e alle seguenti categorie:

- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento
- Gestione ecosostenibile delle risorse naturali e uso del territorio
- Biodiversità terrestre e acquatica
- Trasporto pulito
- Gestione sostenibile delle acque e delle acque reflue
- Adattamento al cambiamento climatico

- Prodotti, tecnologie e processi di produzione adattati all'economia circolare
- Consumo e produzione
- Edilizia verde

Obiettivo ambientale come previsto dal Regolamento sulla tassonomia

Il Comparto si prefigge di investire in emittenti che impiegano attività economiche che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico previsti dall'articolo 10 del Regolamento sulla tassonomia. Il Comparto può inoltre investire in emittenti che adottano attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali previsti dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia o in attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali non previsti dal Regolamento sulla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale di investimenti sostenibili
- La percentuale delle attività nette del Comparto investite in obbligazioni verdi
- La percentuale di allineamento alla tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni verdi. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia UE, alla Climate Bonds Initiative e a criteri di screening ambientale interni. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni verdi agli OSS dell'ONU:

- OSS 6 – Acqua pulita e igiene
- OSS 7 – Energia pulita e conveniente
- OSS 9 – Innovazione settoriale e infrastrutture
- OSS 11 – Città e comunità sostenibili
- OSS 12 – Consumo e produzione responsabili
- OSS 13 – Azione per il clima
- OSS 14 – Vita subacquea
- OSS 15 – Vita terrestre

In linea con la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Emissioni annuali di gas a effetto serra evitate (tonnellate di CO2 equivalente)
- Aggiunta capacità energetica rinnovabile (MW)
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: l'investimento si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un'emissione può essere identificata come contribuente al primo requisito in ragione dello scopo previsto dell'uso definito dei proventi dell'obbligazione.

● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi. Almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni verdi.

Investimenti allineati alla tassonomia. Il Comparto si impegnerà a investire una percentuale del proprio portafoglio in investimenti allineati alla Tassonomia.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

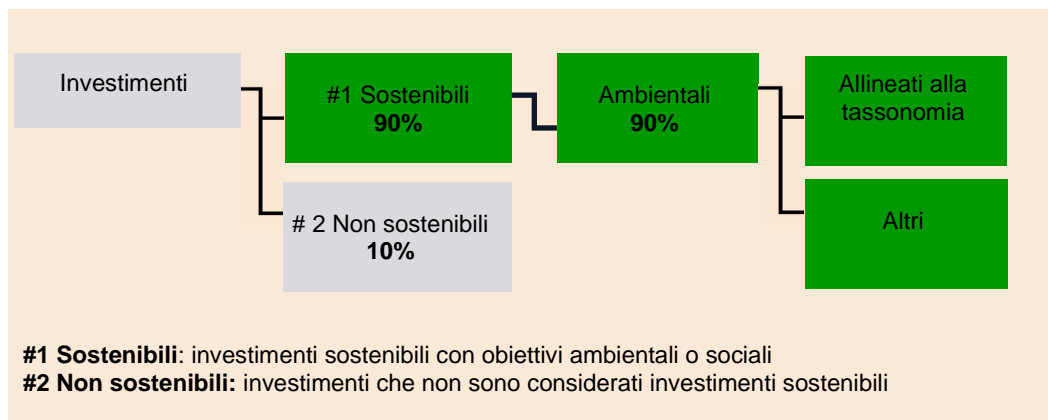
L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili, ivi compresi gli impegni specifici verso gli investimenti sostenibili ambientali e sociali, a seconda dei casi, è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili possono essere obbligazioni verdi, sociali o sostenibili. Il Comparto si impegna altresì a investire almeno il 25% in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?**

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Per obbligazioni verdi con obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE si intendono gli investimenti che soddisfano i criteri tecnici di screening e i criteri di danno significativo per ciascuna attività economica, secondo le istruzioni della Tassonomia dell'UE. Le obbligazioni verdi con un obiettivo ambientale non in linea con la Tassonomia dell'UE sono invece allineate alle aree d'interesse dei principi delle obbligazioni verdi, ossia energia rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione e controllo dell'inquinamento, gestione ecologica e sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio, conservazione della biodiversità terrestre e acquatica, trasporti puliti, gestione sostenibile dell'acqua e delle acque reflue, adattamento ai cambiamenti climatici, prodotti adattati per l'economia circolare, tecnologie e processi di produzione e/o prodotti ecologici certificati ed edilizia verde. Ciò è confermato attraverso la valutazione basata sulla metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

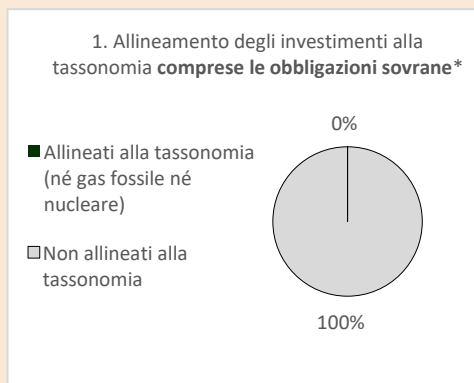
Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 90% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui almeno il 25% è in linea con la Tassonomia UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?**

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



● **Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt
(Former NN)

Identificativo della persona giuridica:
549300LPBLPC6RQC8291

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

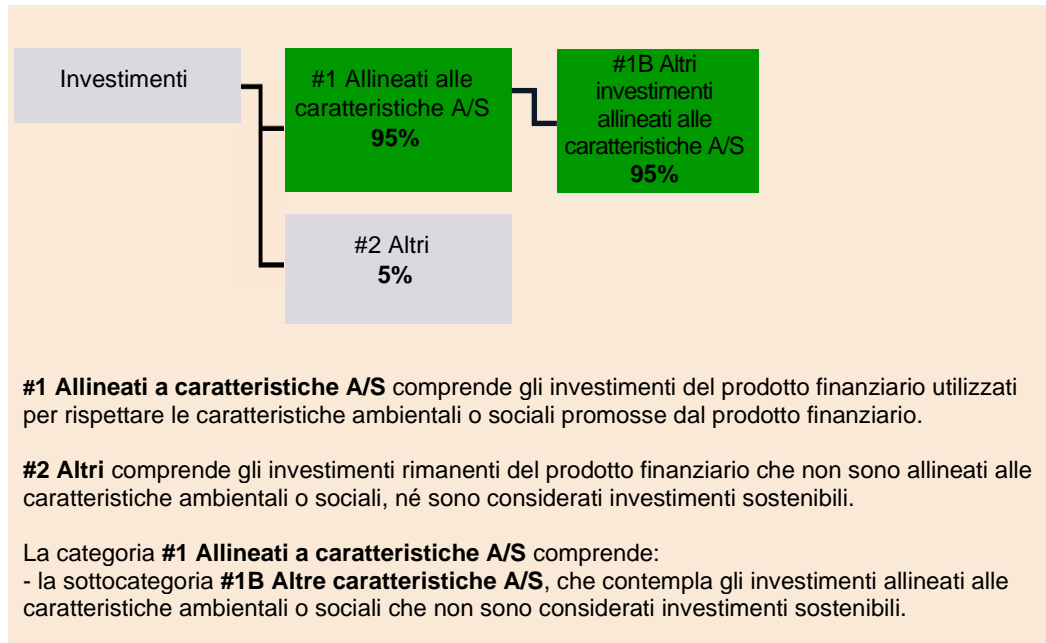
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

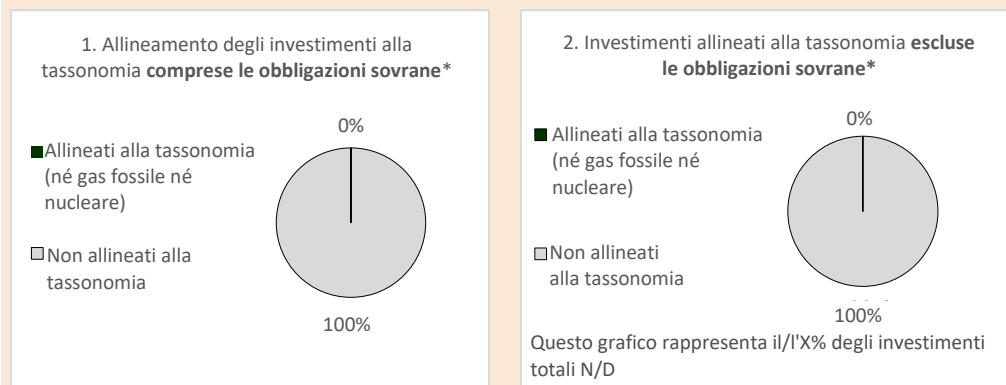
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Identificativo della persona giuridica:
5493000PS4D9LNWGNX55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

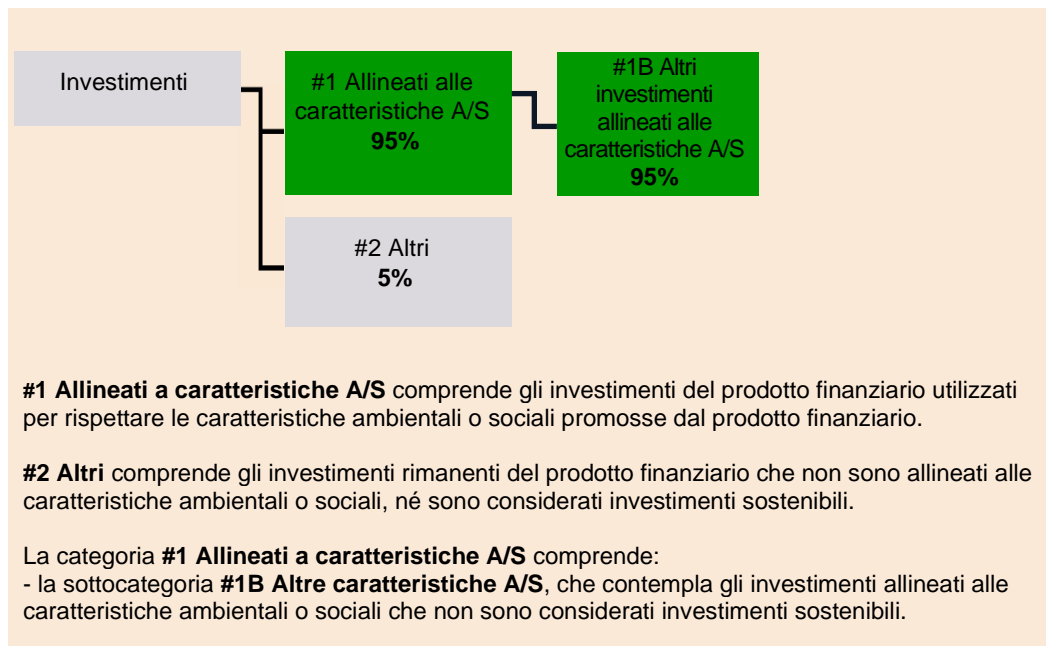
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

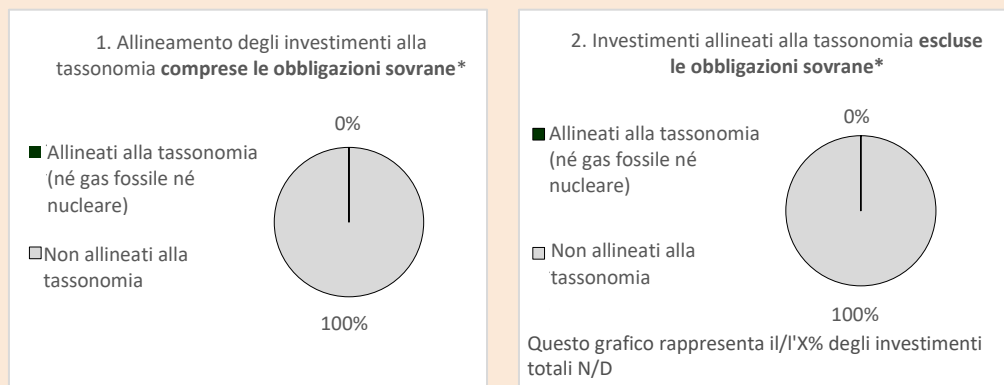
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt
(Local Bond)

Identificativo della persona giuridica:
549300865PCWOQMPK094

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

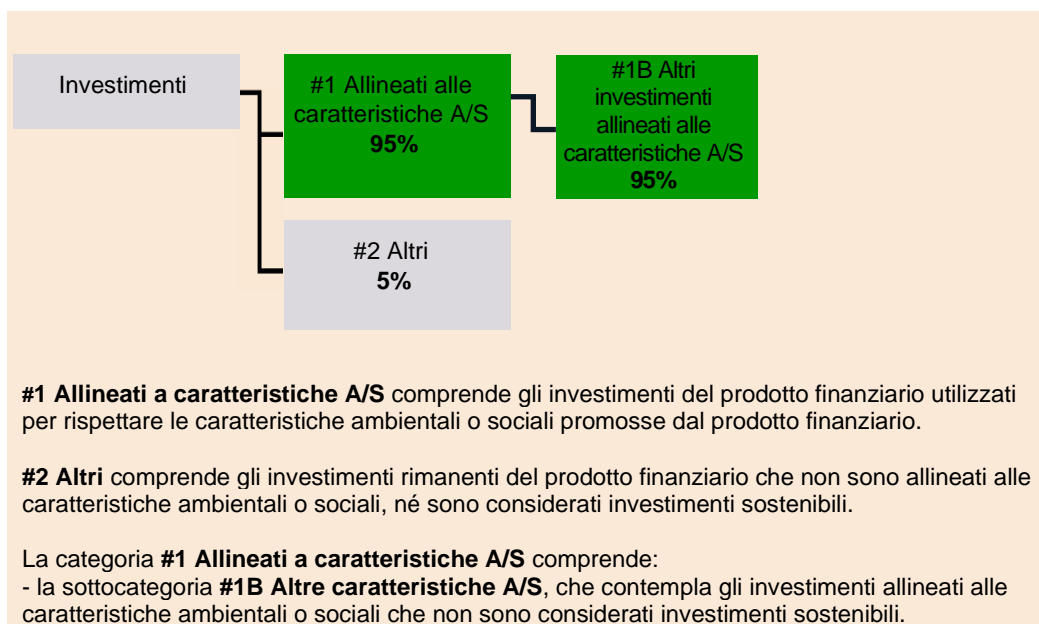
N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Qual è l’allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l’allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l’allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d’investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell’UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

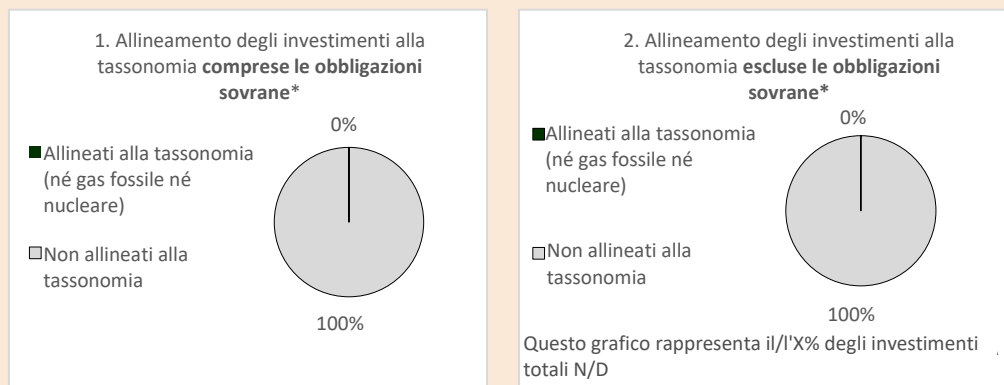
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)

Identificativo della persona giuridica:
PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

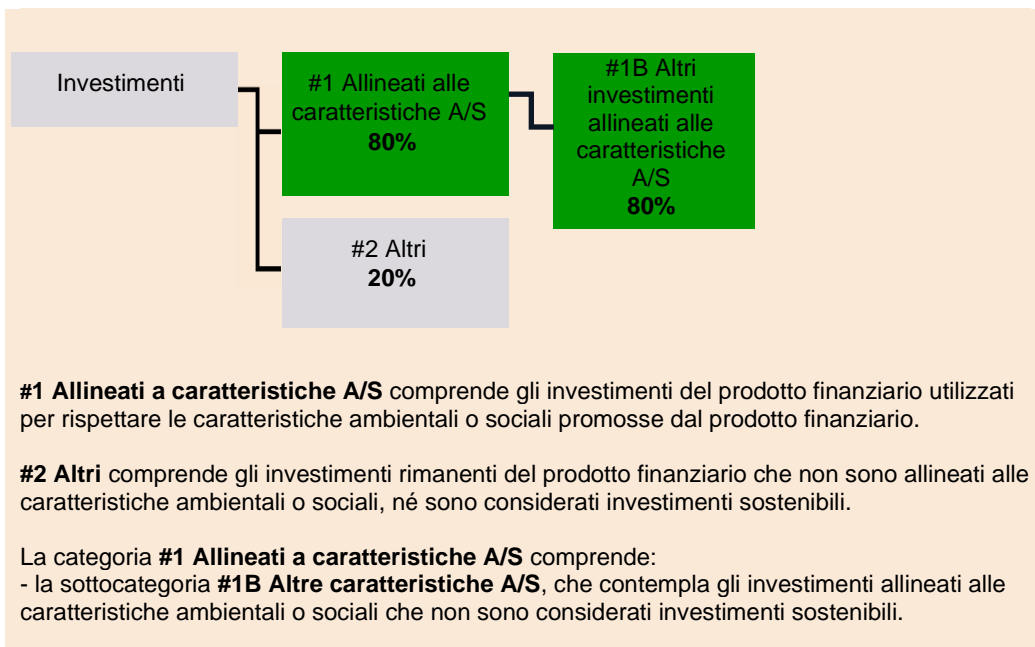


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 80% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 20% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

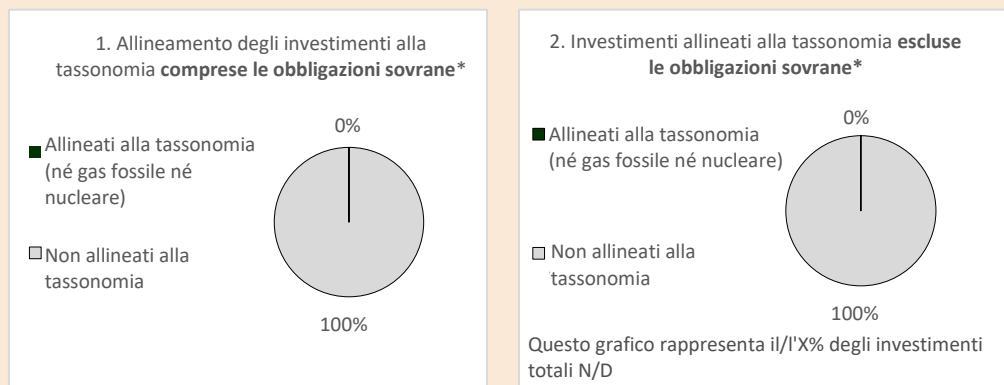
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

Identificativo della persona giuridica:
549300WLEKZCCGGUCN73

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

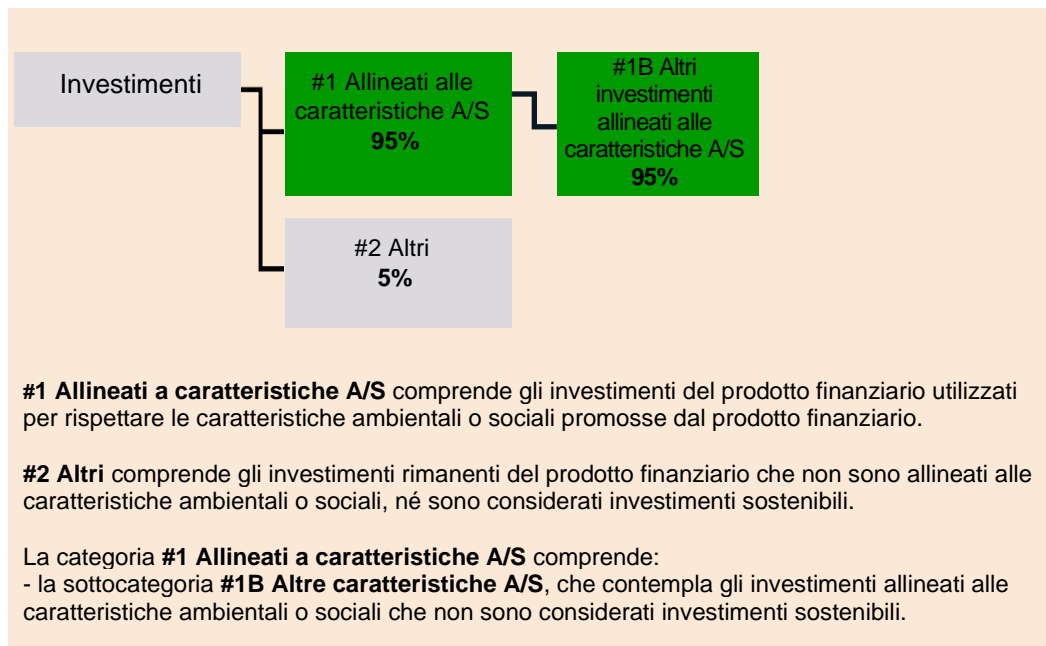
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

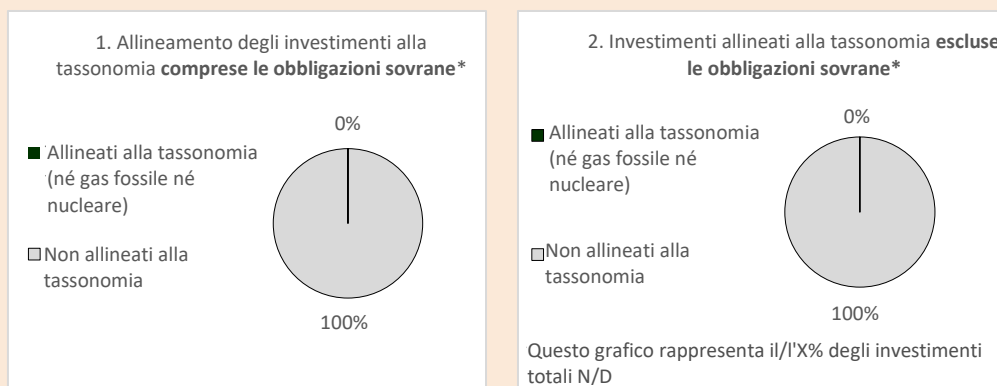
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300V33RHGCYXRU545

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%



Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del **20%** di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - o gioco d'azzardo
 - o armi
 - o intrattenimento per adulti
 - o articoli in pelle e pellicce
 - o trivellazione nell'Artico
 - o petrolio e gas di scisto
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di produzione di rifiuti inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o

iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

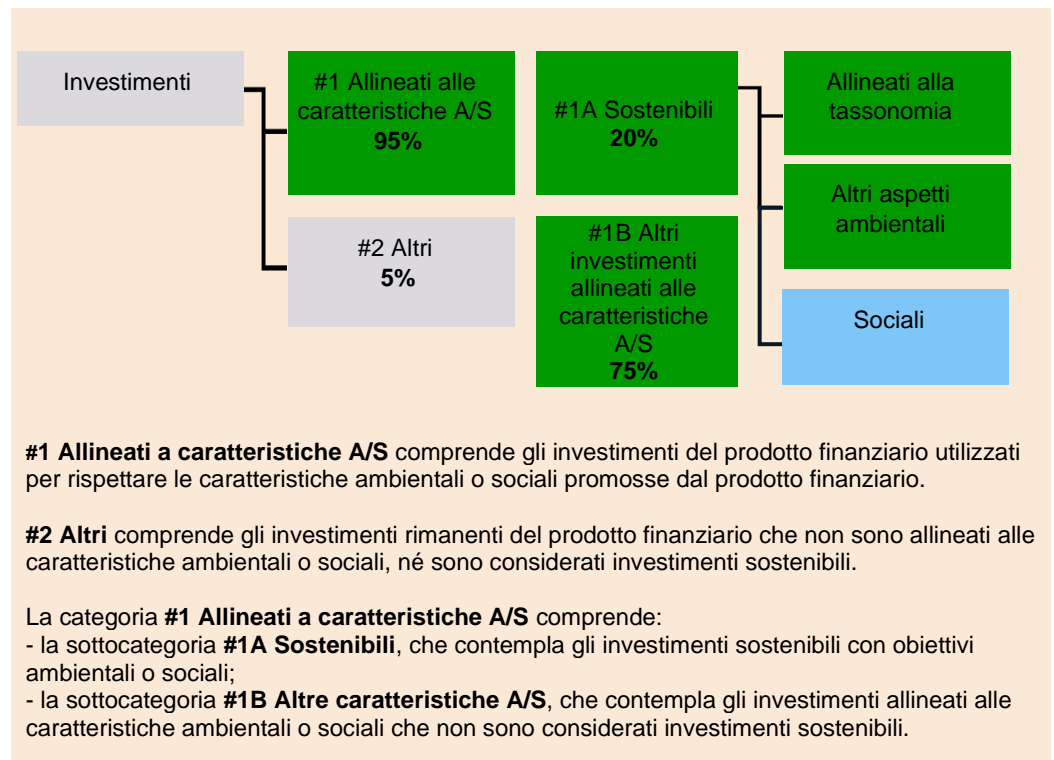
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

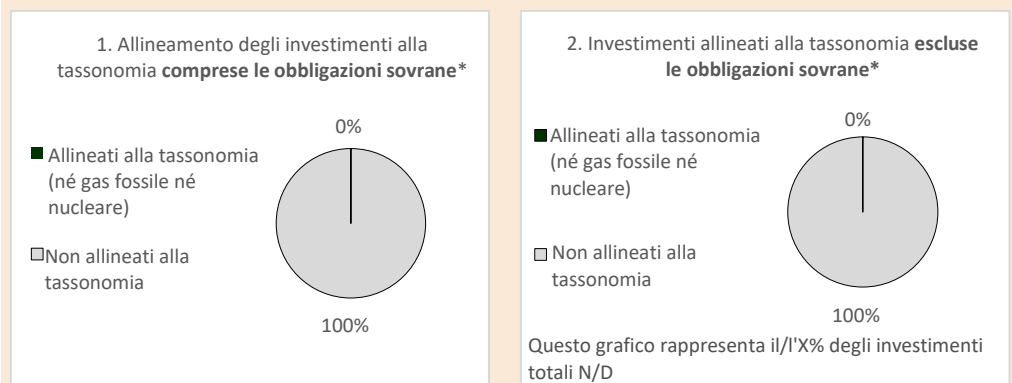
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income

Identificativo della persona giuridica:
549300NSYRACRQQ9F081

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo,

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

 **Qual è l'allocatione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocatione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocatione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

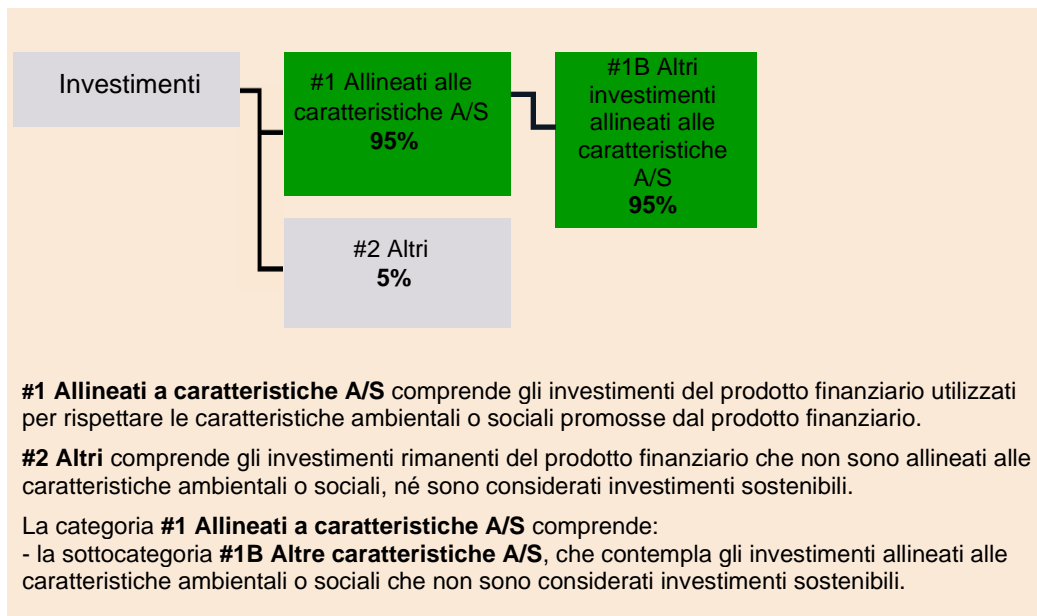
Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

L'allocatione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?***

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

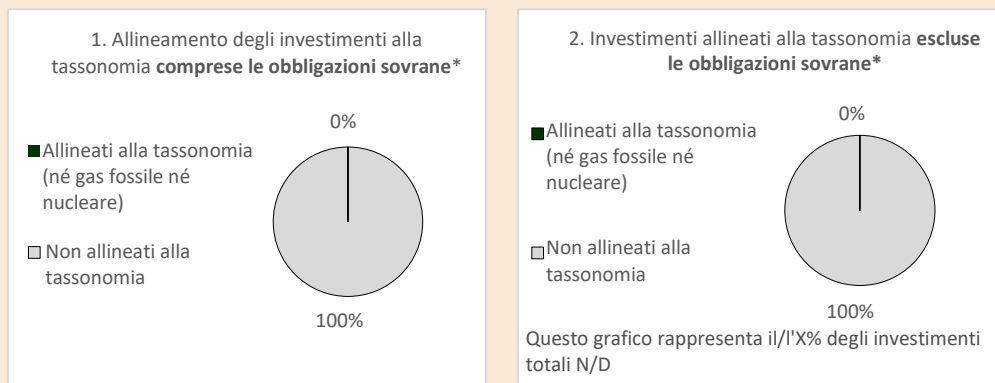
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Energy Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300HSUN3021VWTQ25

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

 **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

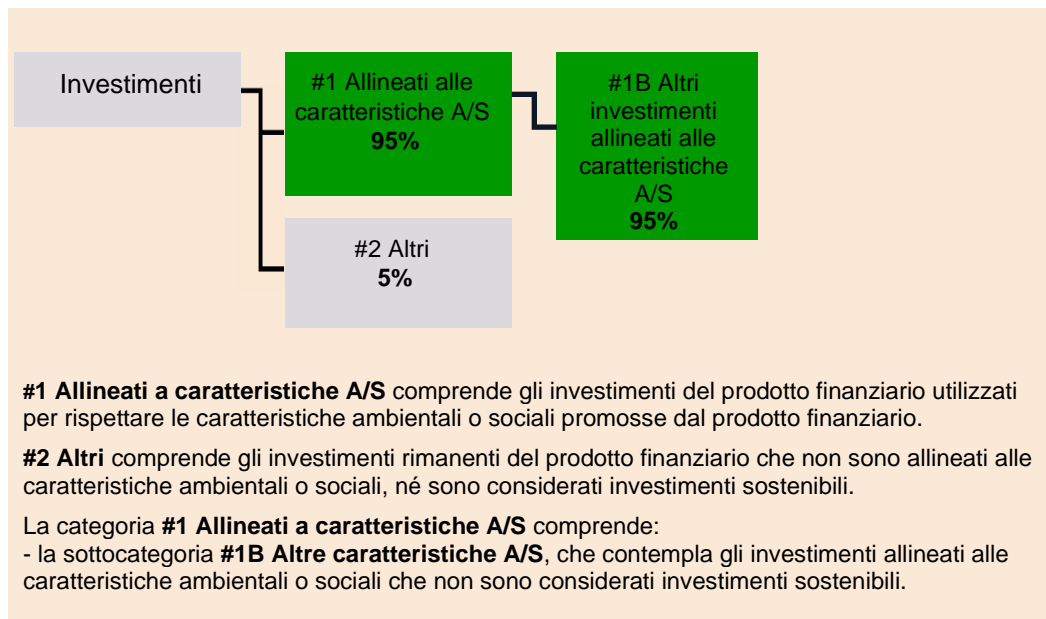
Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● ***In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?***

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?***

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

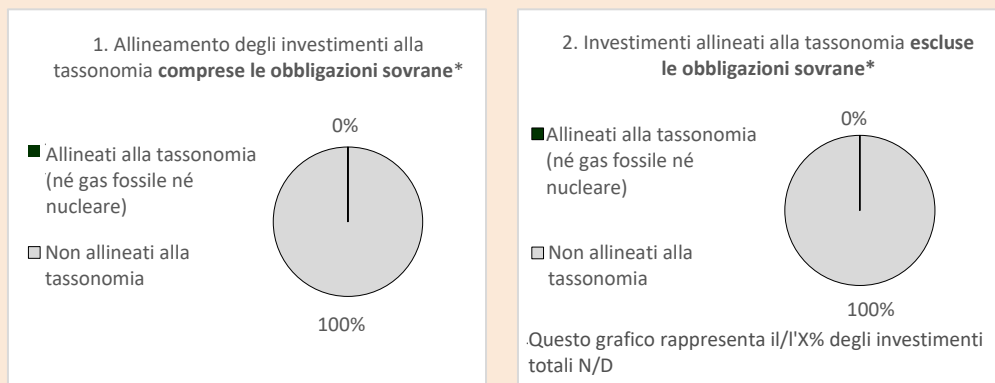
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.


Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Covered Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300YHUU15EOD17C66

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

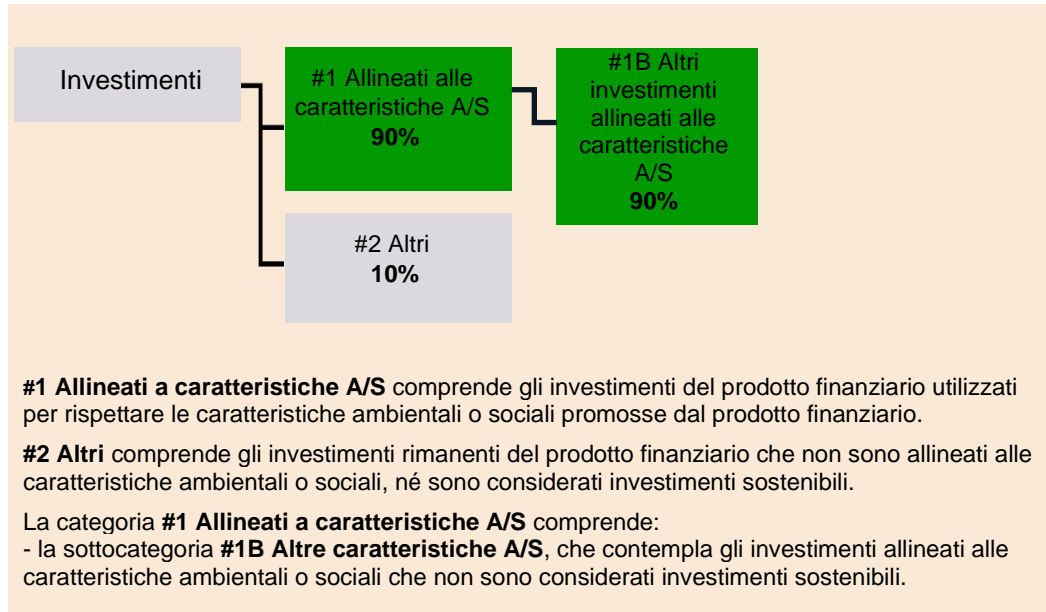
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

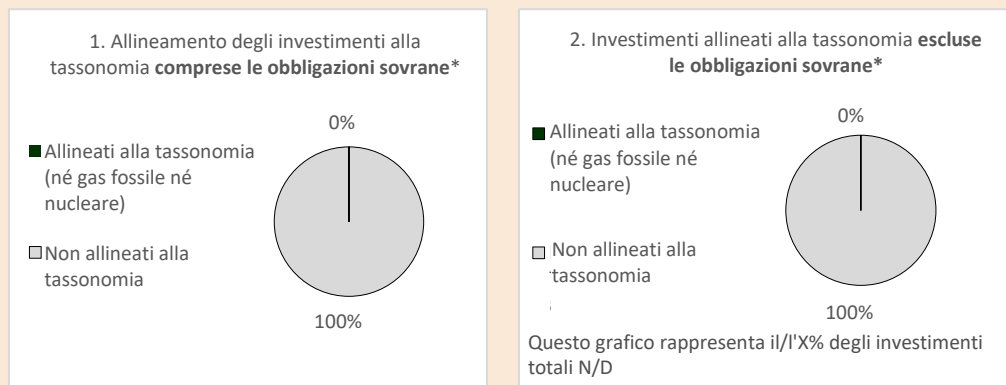
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.


Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Credit

Identificativo della persona giuridica:
549300L1RIHCWUDJZ28

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

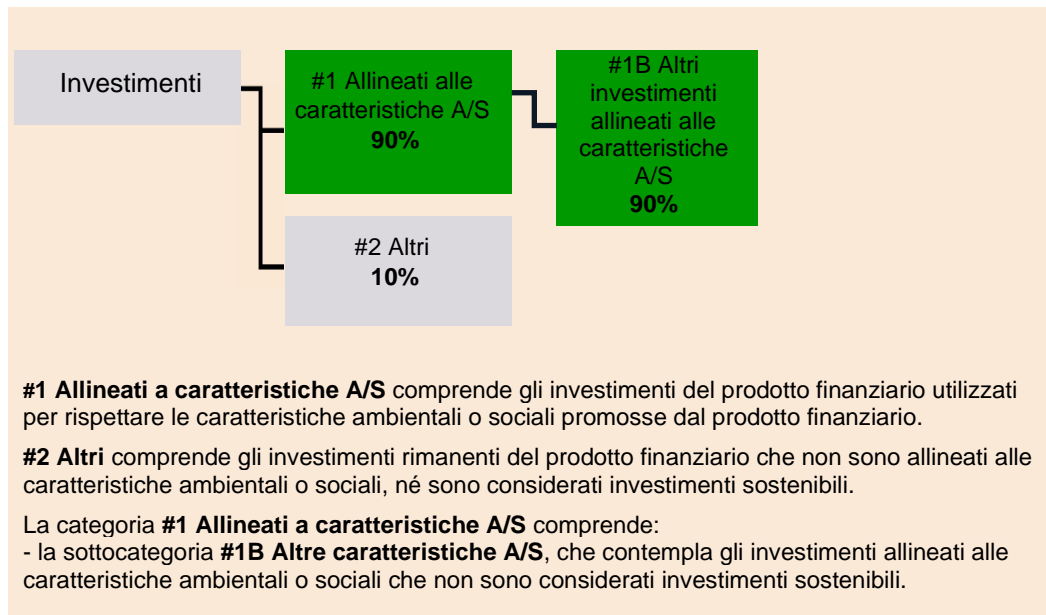
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

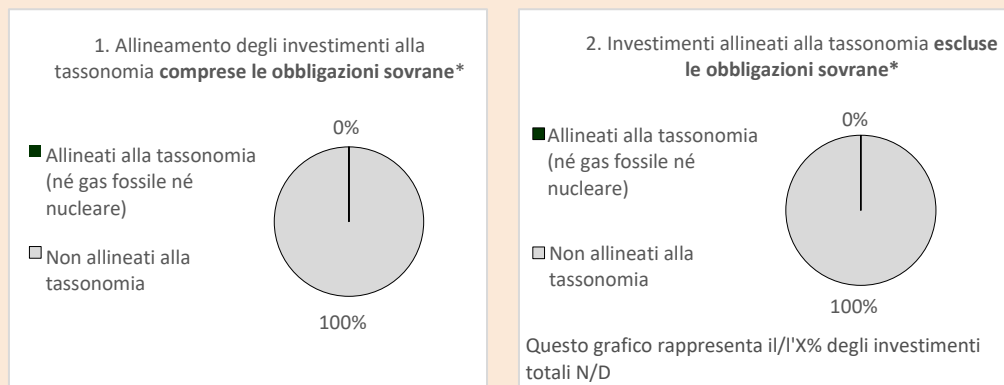
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Eurozone Equity

Identificativo della persona giuridica:
2221003113MMSBDME003

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- X** Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investire o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto

incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

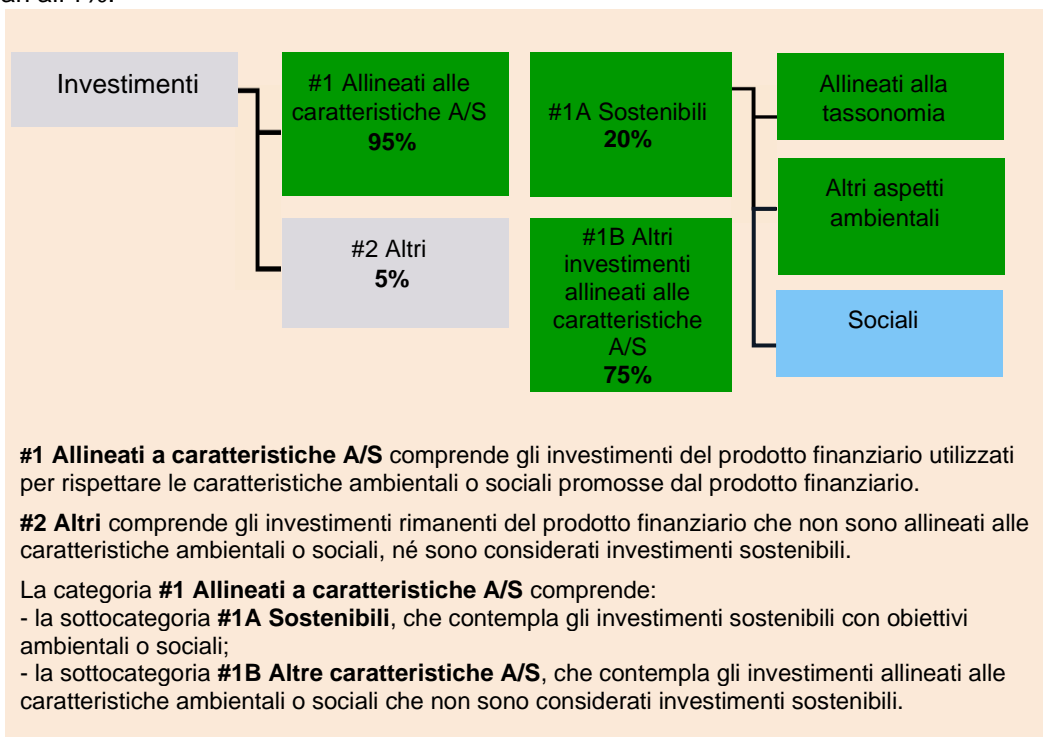
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

Le attività allineate alla tassonomia

sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

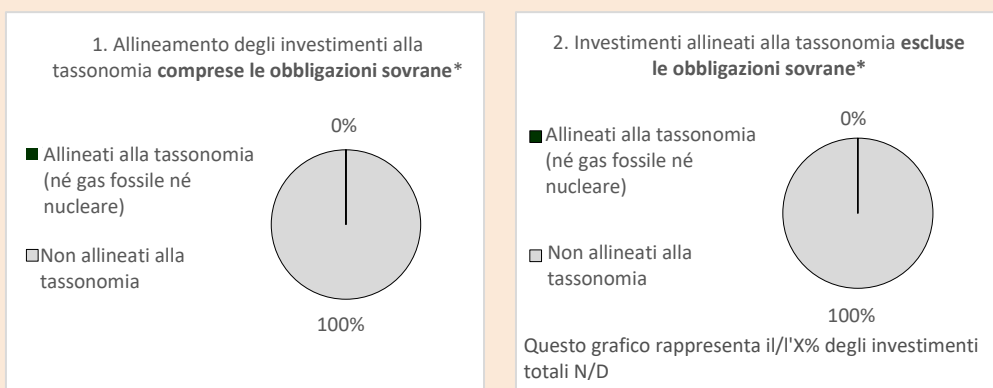
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income

Identificativo della persona giuridica:
5493008WY05E4KCP5D05

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento.
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



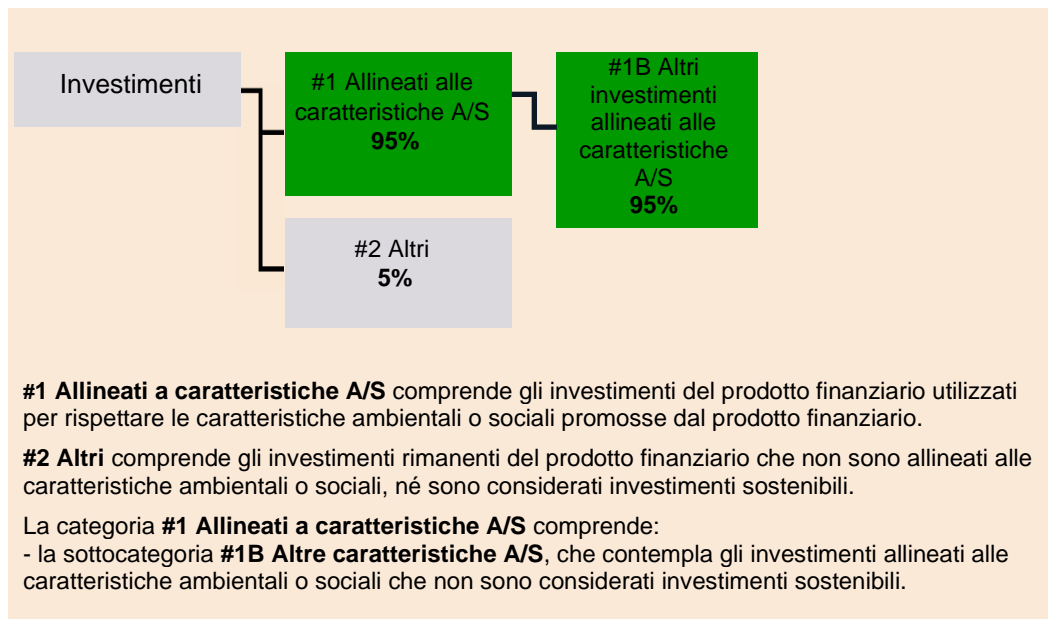
Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

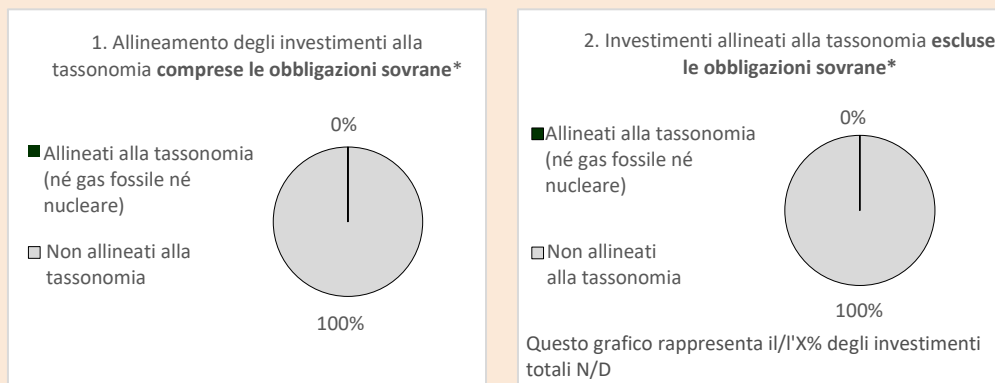
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Bond

Identificativo della persona giuridica:
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

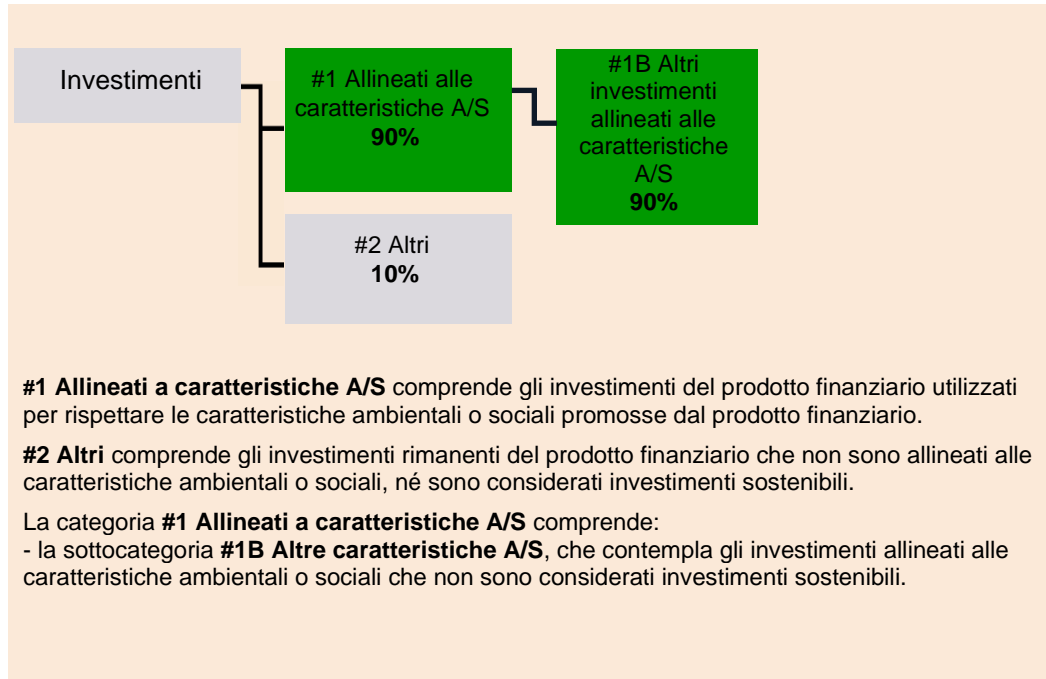
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

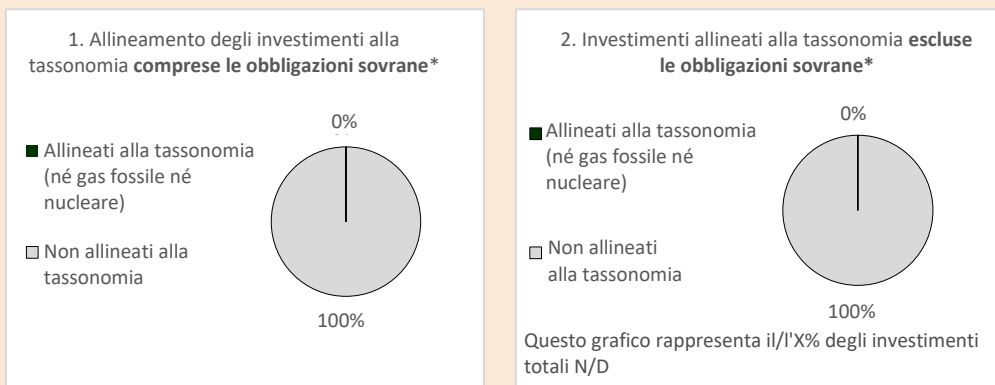
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Eurozone Equity Income

Identificativo della persona giuridica:
549300R35LEP2GV6YS74

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- x** Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è

presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investire o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

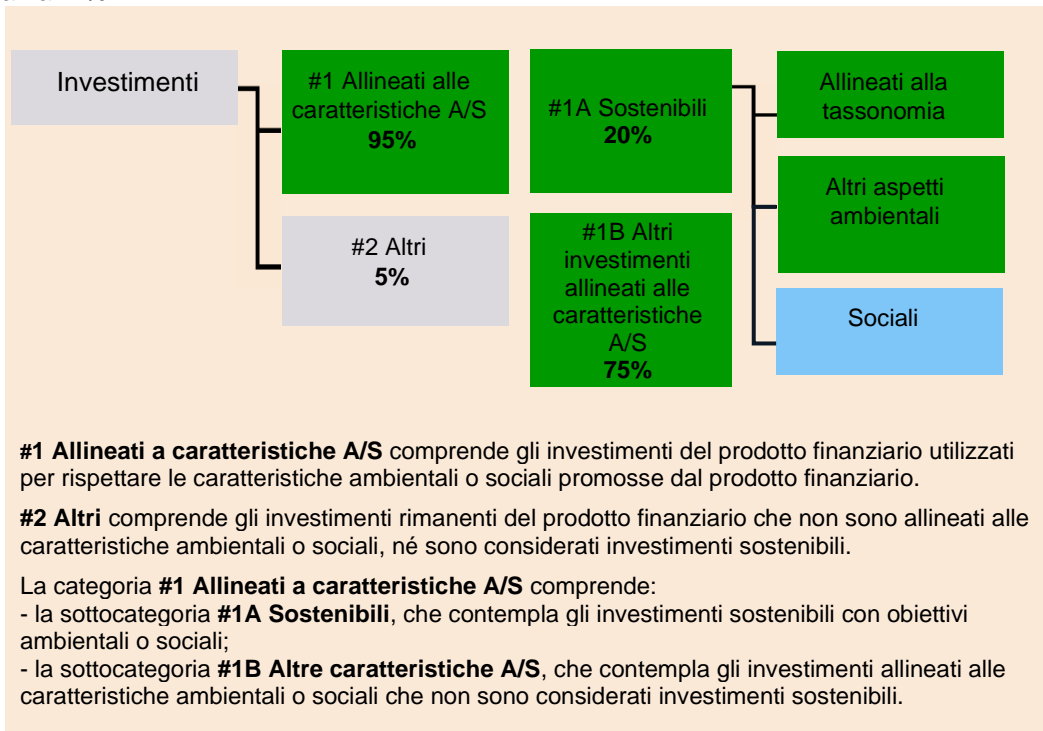
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

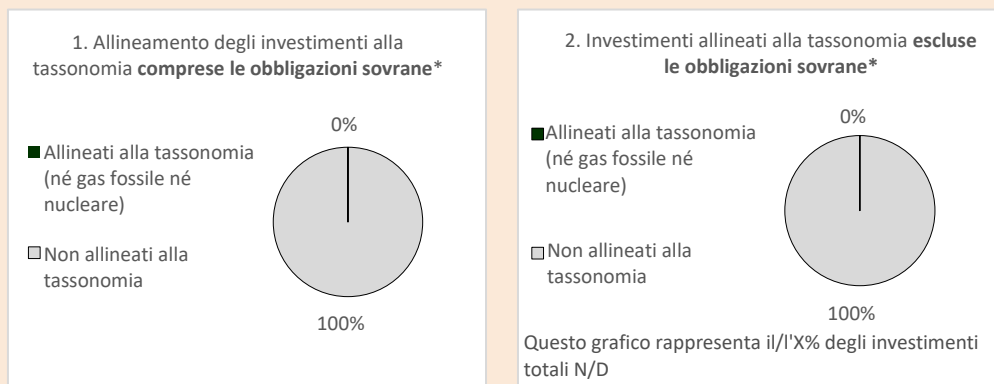
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Liquidity

Identificativo della persona giuridica:
549300JYYD6X65013R97

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione.
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force.
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

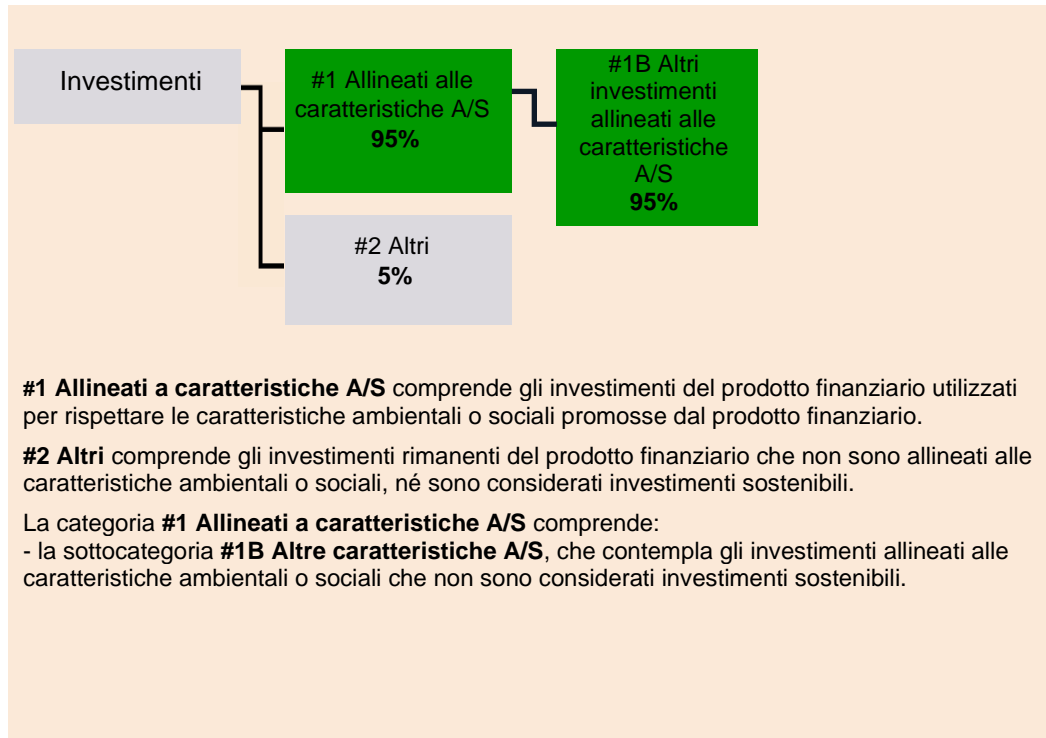


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

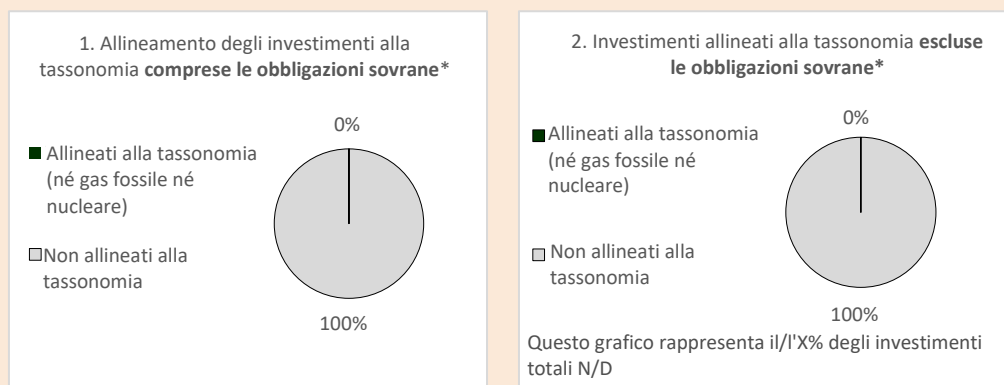
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond

Identificativo della persona giuridica:
1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

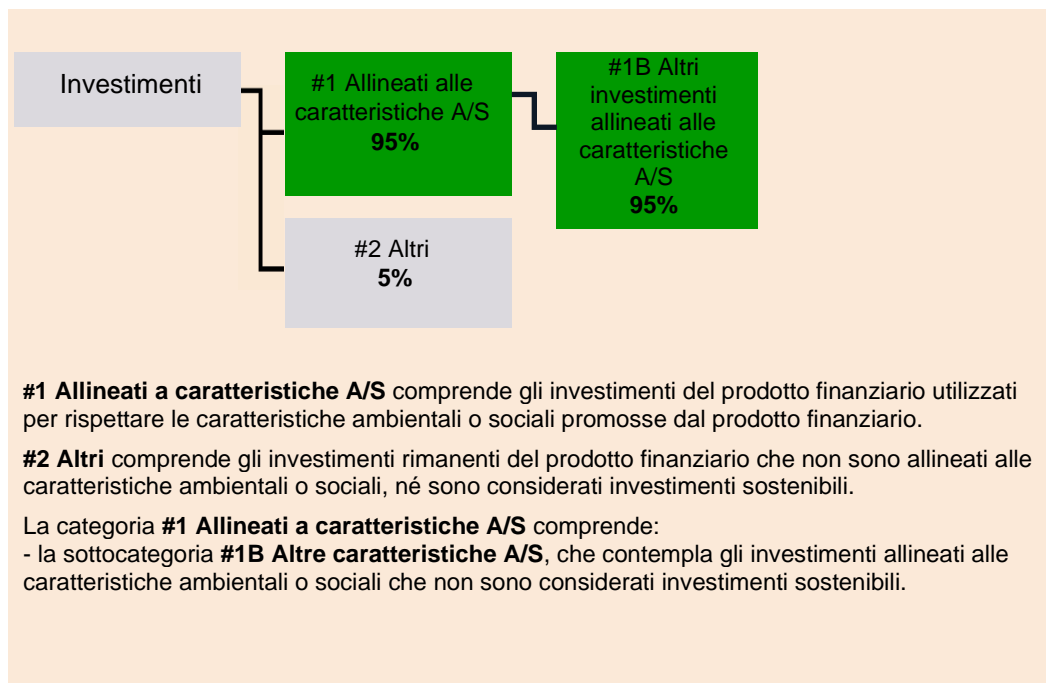
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

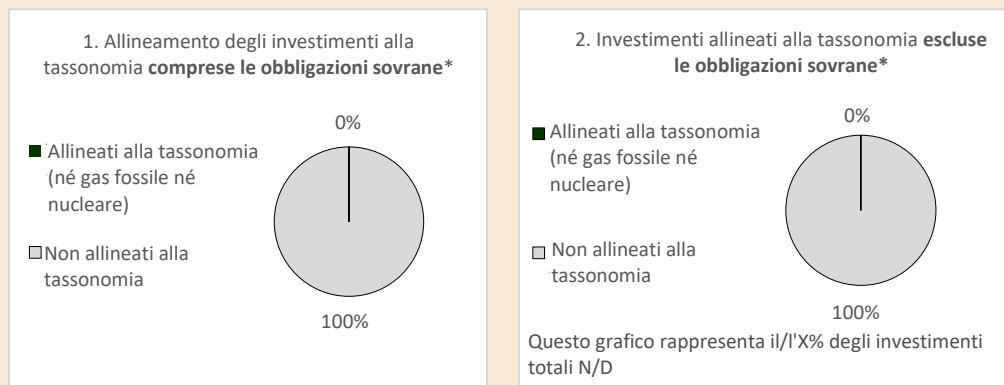
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300HOPHAVX18U5781

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

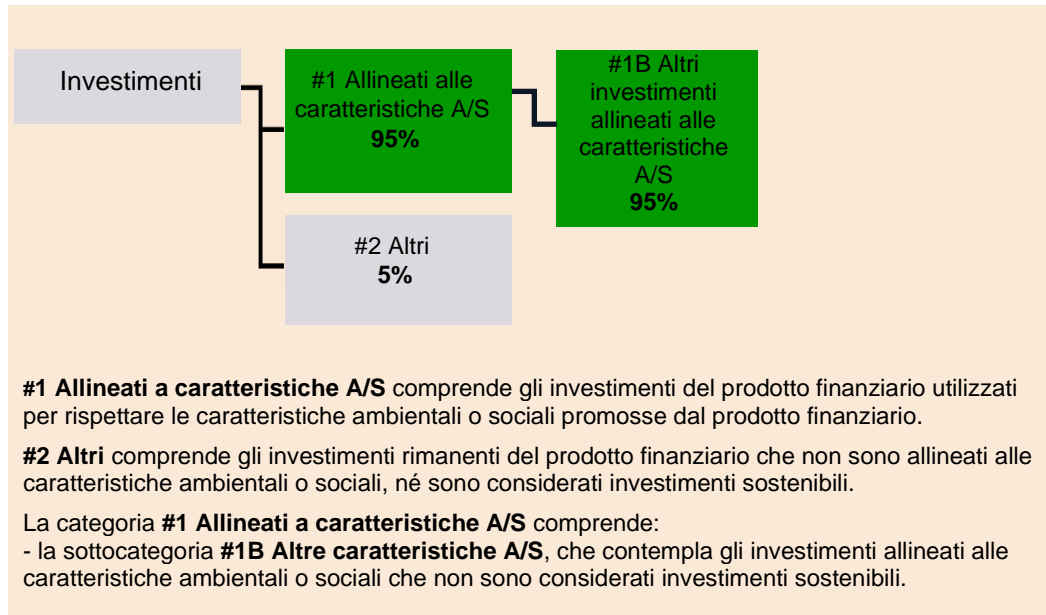


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

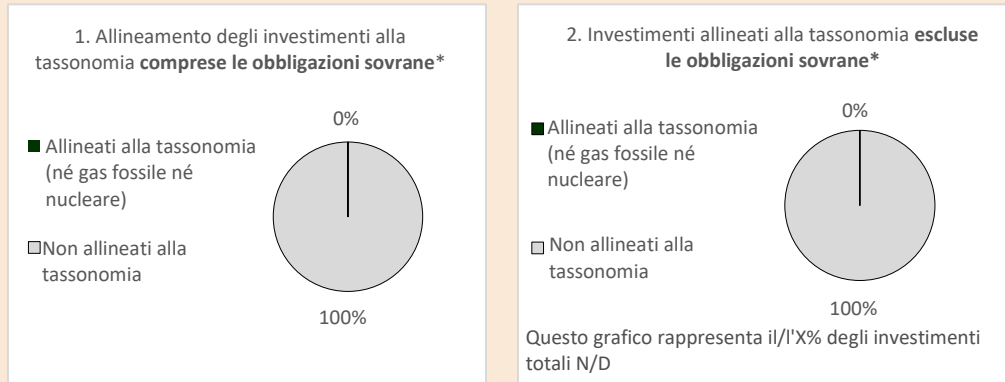
Nell'energia nucleare

No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.

● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit

Identificativo della persona giuridica:
222100019E1J2N5LXF58

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - o gioco d'azzardo
 - o armi
 - o intrattenimento per adulti
 - o articoli in pelle e pellicce
 - o trivellazione nell'Artico
 - o petrolio e gas di scisto
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite
- Punteggio di impronta di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investe o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Impegno di zero emissioni nette
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Impegno di zero emissioni nette

Il Comparto si impegna a lavorare per ottenere entro il 2050 zero emissioni nette di gas ad effetto serra in relazione ai propri investimenti, contribuendo in tal modo agli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi. A tal fine, diminuirà l'impronta di carbonio del suo portafoglio sostenendo gli investitori che desiderano ridurre l'esposizione ai rischi climatici e sfruttare le opportunità derivanti da soluzioni che consentono la transizione a un'economia a basse emissioni di carbonio. Inoltre, il Comparto sosterrà gli emittenti nella transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio tramite attività di Stewardship.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Impronta di carbonio. Impronta di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

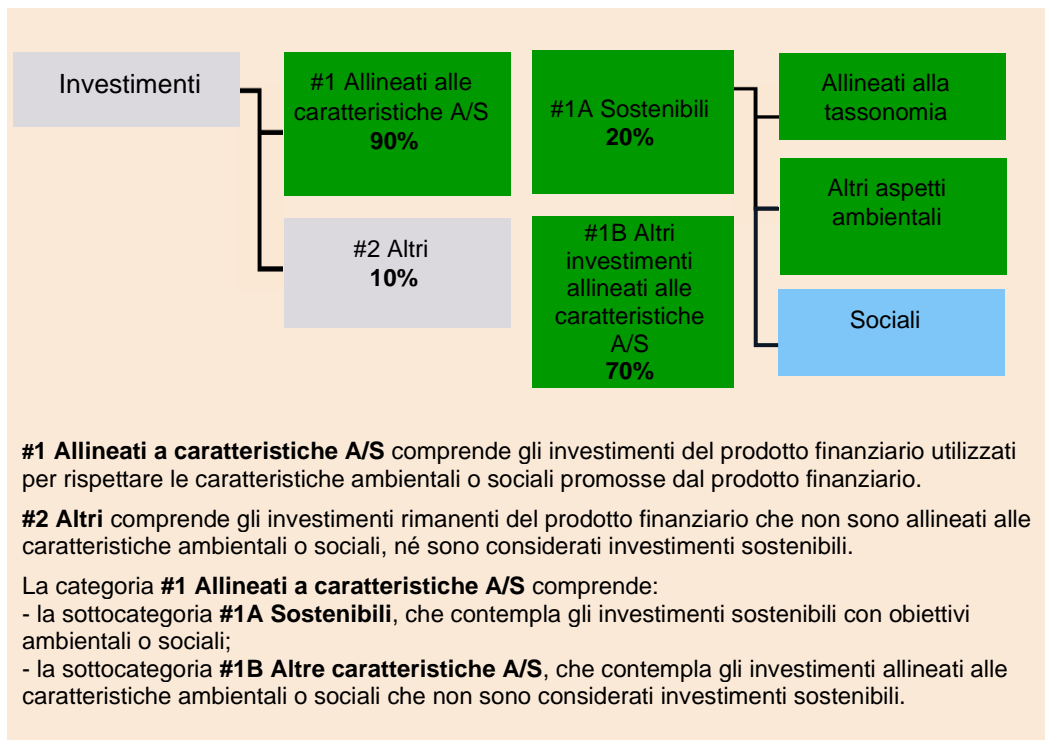
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

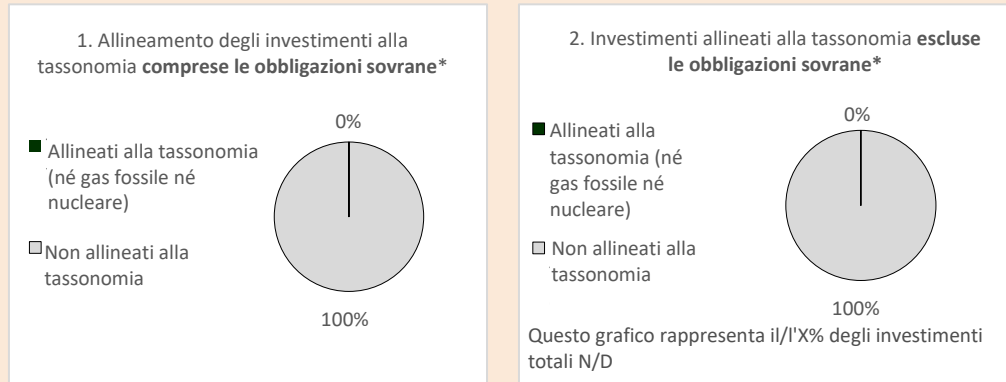
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

● sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (Ex-Financials)

Identificativo della persona giuridica:
549300QKR99BILS8E556

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - o gioco d'azzardo
 - o armi
 - o intrattenimento per adulti
 - o articoli in pelle e pellicce
 - o trivellazione nell'Artico
 - o petrolio e gas di scisto
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite
- Punteggio di impronta di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investe o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Impegno di zero emissioni nette
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Impegno di zero emissioni nette

Il Comparto si impegna a lavorare per ottenere entro il 2050 zero emissioni nette di gas ad effetto serra in relazione ai propri investimenti, contribuendo in tal modo agli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi. A tal fine, diminuirà l'impronta di carbonio del suo portafoglio sostenendo gli investitori che desiderano ridurre l'esposizione ai rischi climatici e sfruttare le opportunità derivanti da soluzioni che consentono la transizione a un'economia a basse emissioni di carbonio. Inoltre, il Comparto sosterrà gli emittenti nella transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio tramite attività di Stewardship.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Impronta di carbonio. Impronta di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

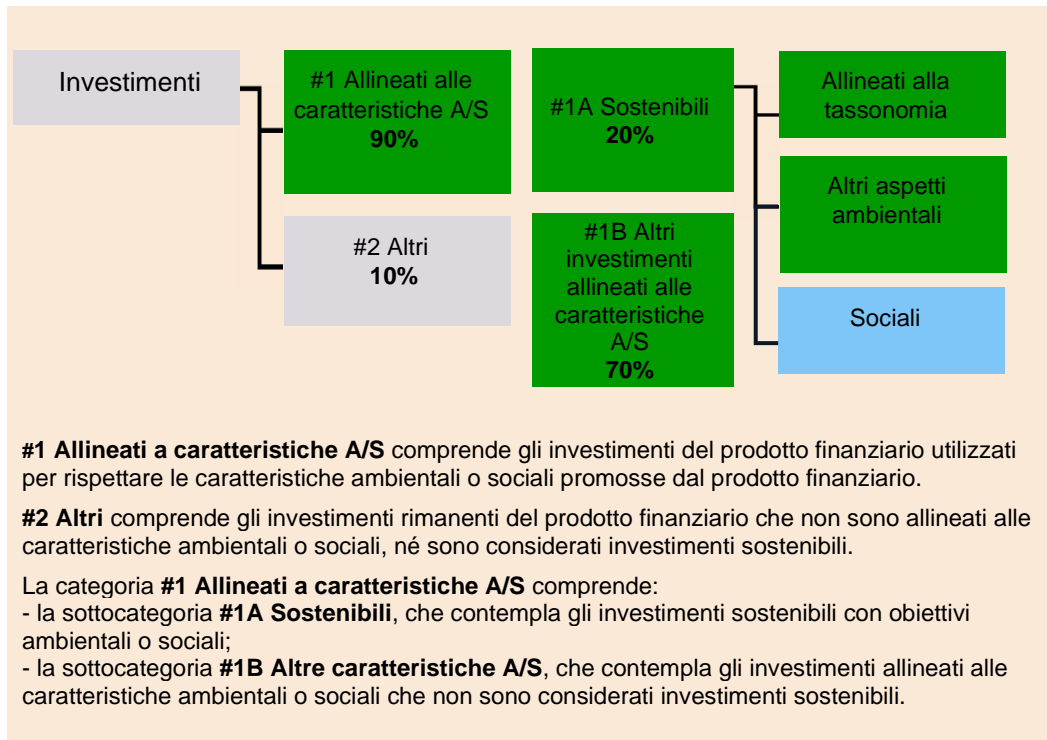
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Si

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

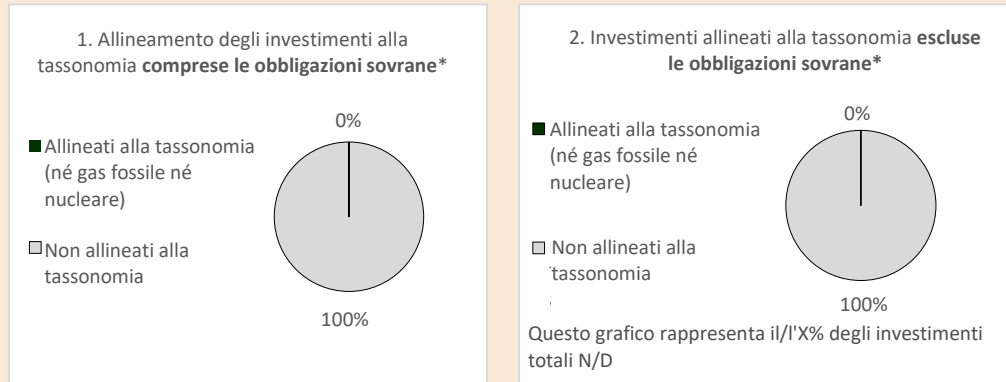
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.*

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Euromix Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300QPSBIM0UVOQU85

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

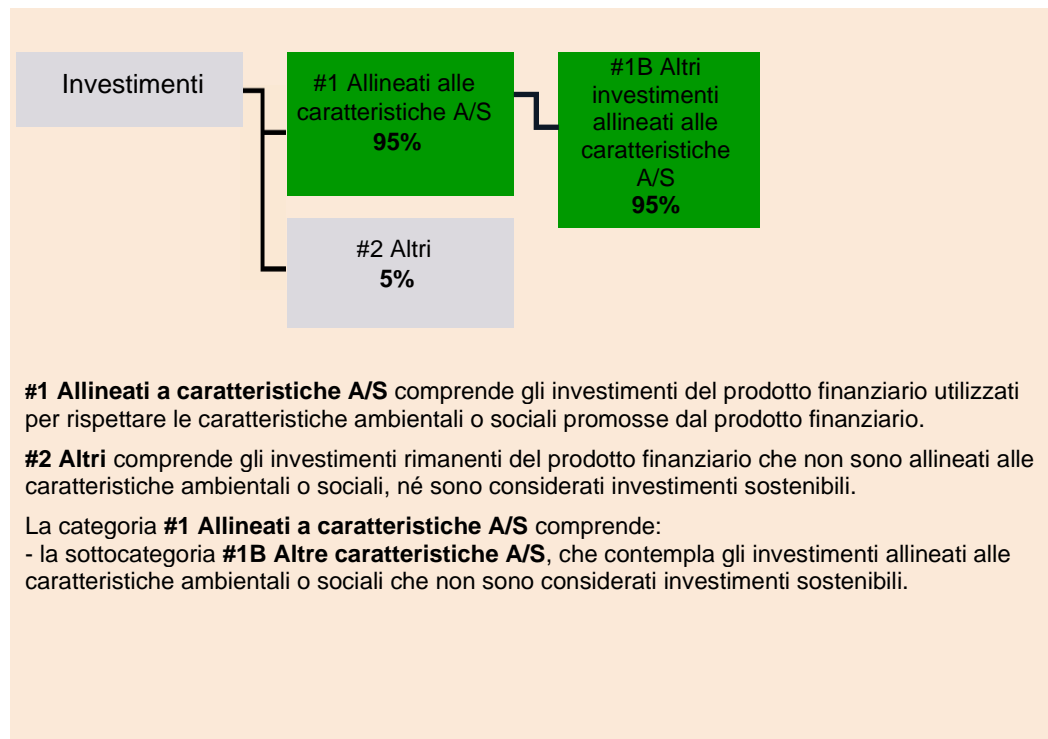
N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

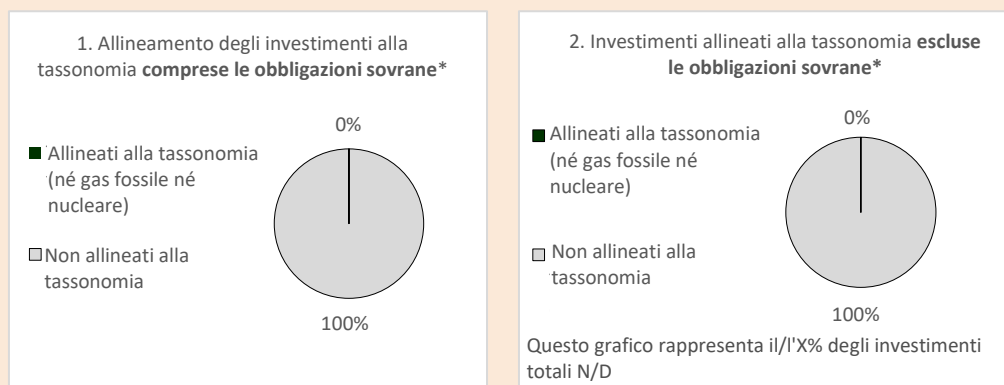
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs European ABS

Identificativo della persona giuridica:
549300CY1METF34H4295

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Percentuale di titoli con rating ESG minimo pari a 50

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Almeno 2/3 degli investimenti del Fondo saranno effettuati in titoli con un rating ESG minimo di 50.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale.

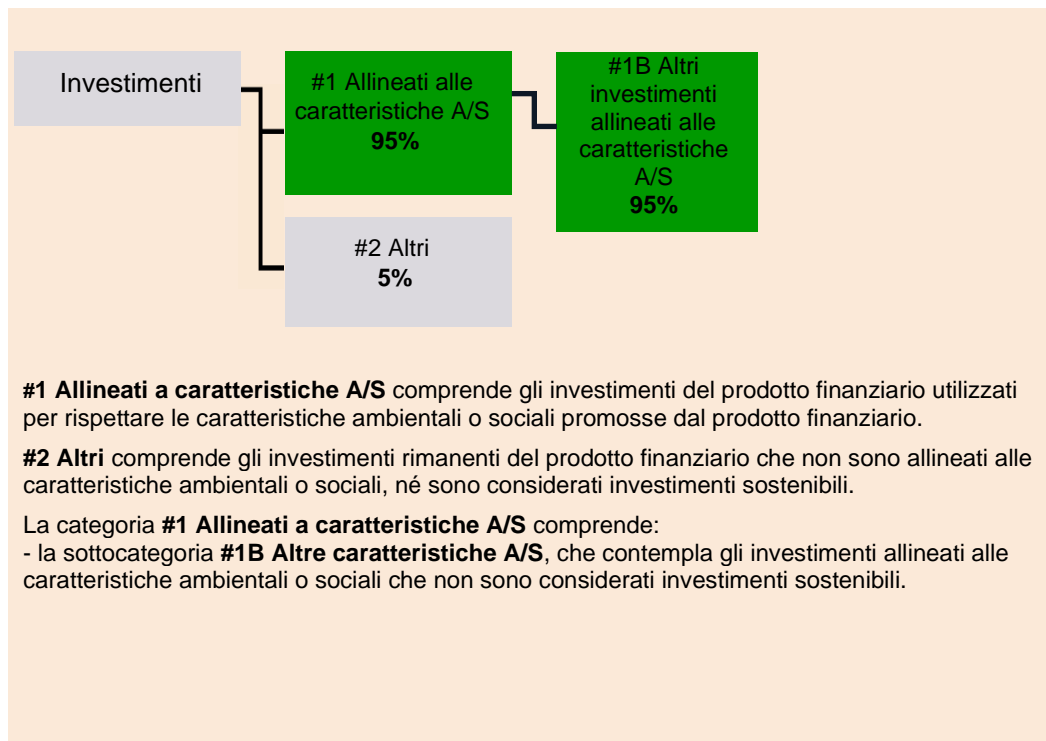


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

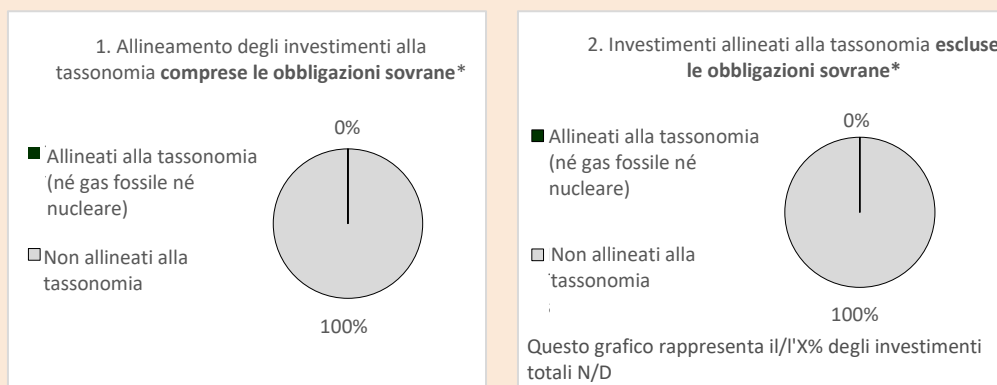
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● *Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?*

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe Enhanced Index
Sustainability Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300AH1C3JSFTHHN70

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - o gioco d'azzardo
 - o armi
 - o intrattenimento per adulti
 - o articoli in pelle e pellicce
 - o trivellazione nell'Artico
 - o petrolio e gas di scisto
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di produzione di rifiuti inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

- ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

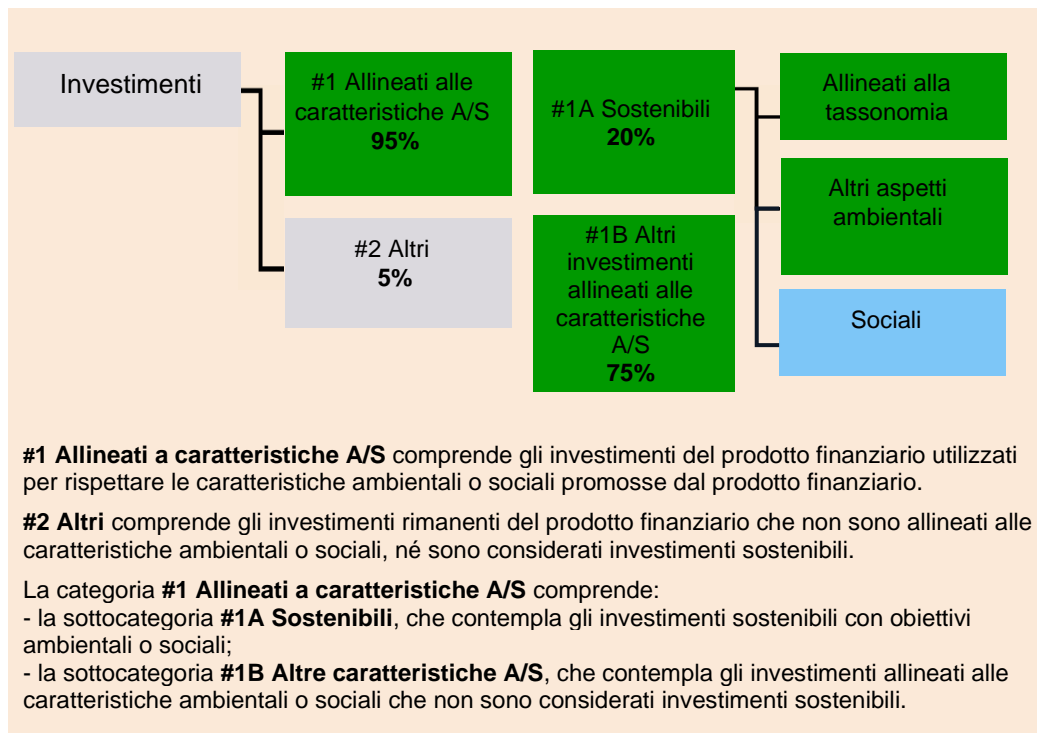
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

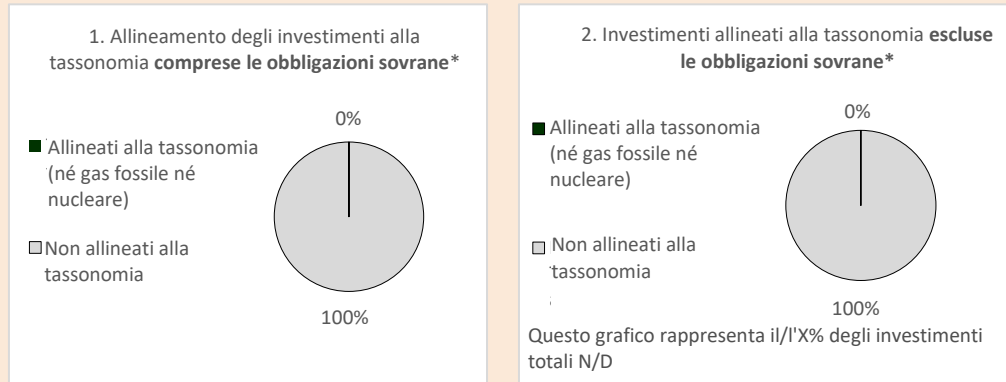
critteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i critteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei critteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei critteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300V5KTXWBKJYL511

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- x** Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è

presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investire o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

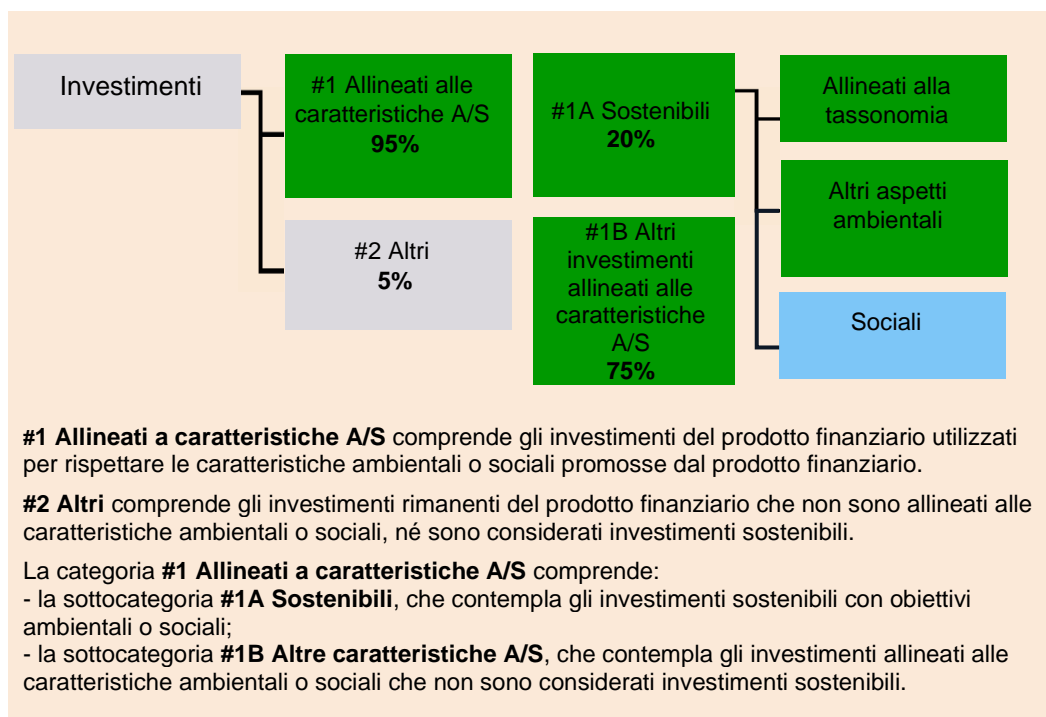
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

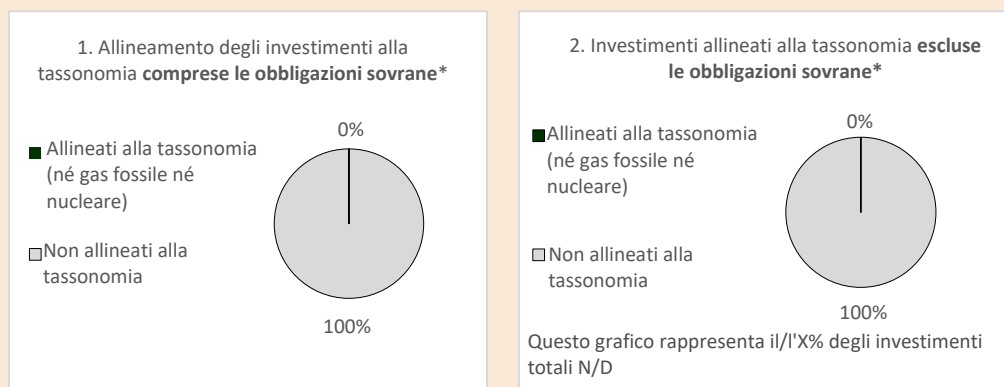
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe Equity Income

Identificativo della persona giuridica:
5493000YF35FL5NW5J03

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- x** Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non

investire o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

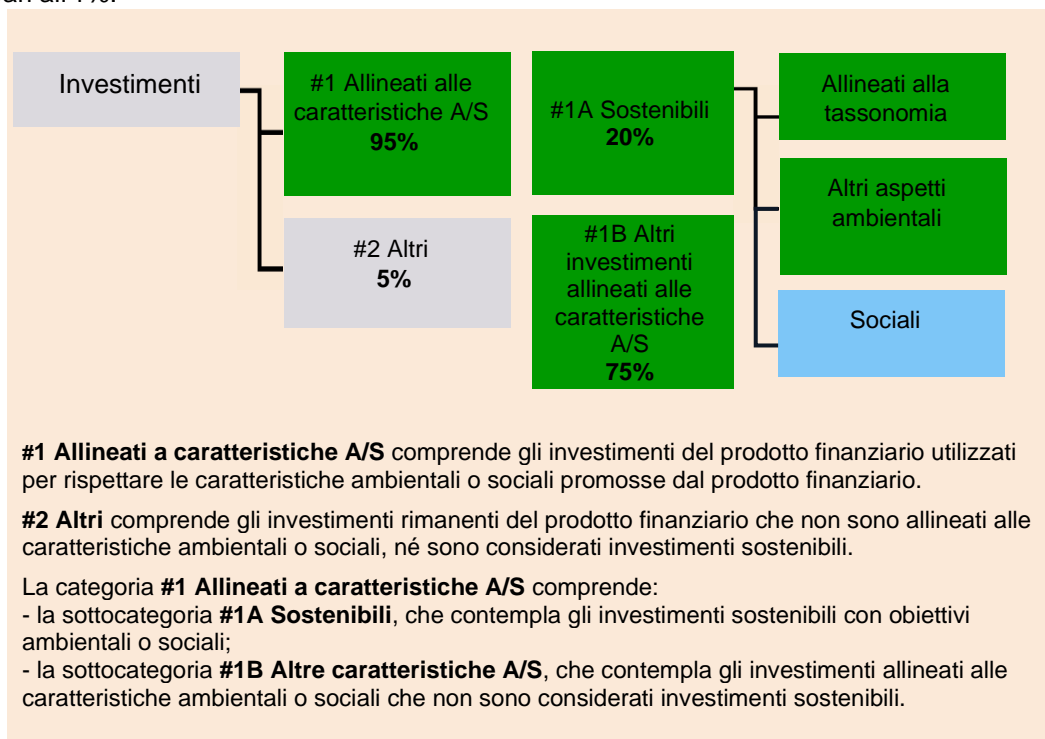
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

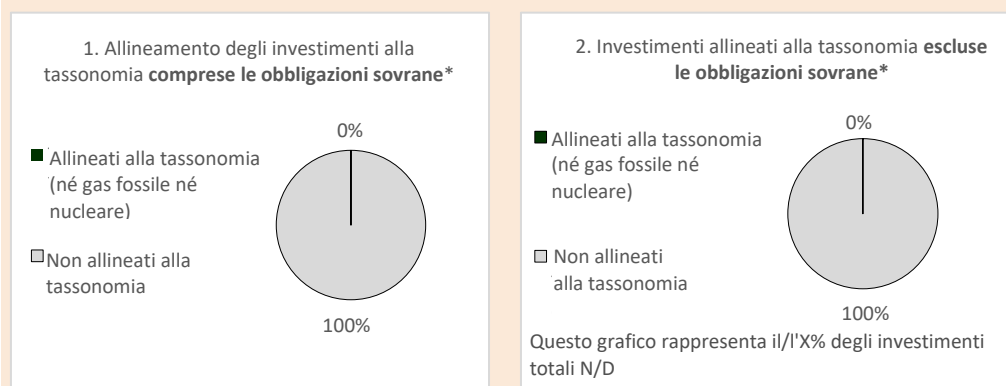
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)

Identificativo della persona giuridica:
WCMOO3625KZ71RJPJW09

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

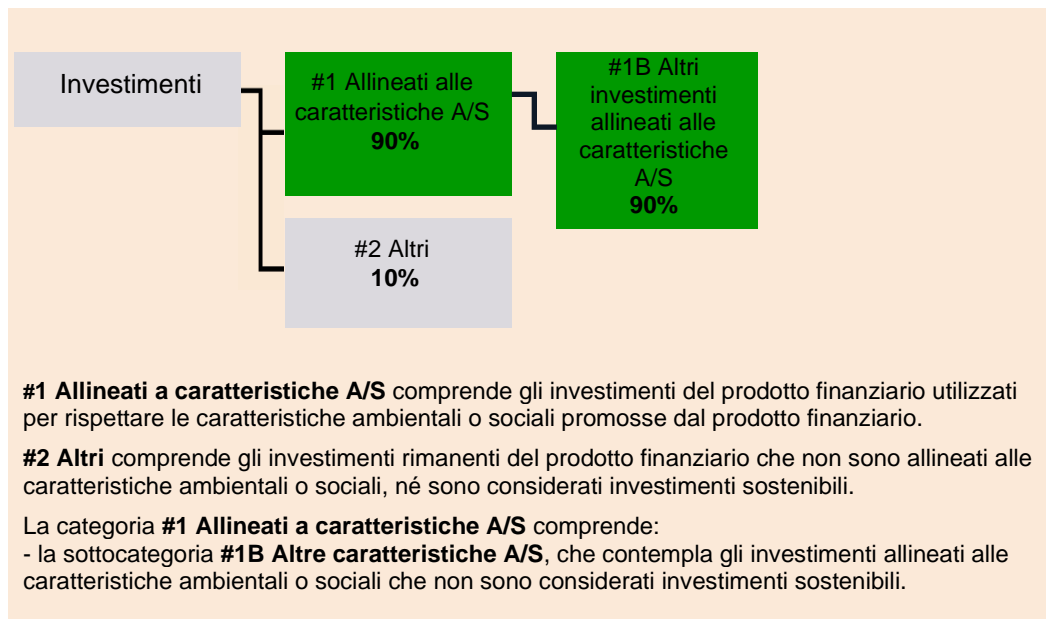
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

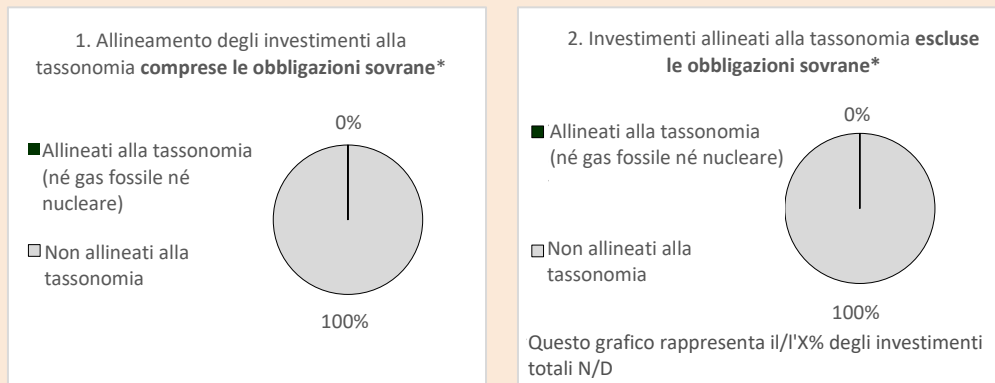
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



● **È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300CFXH2ON03G2C30

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nell'interesse degli investitori

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

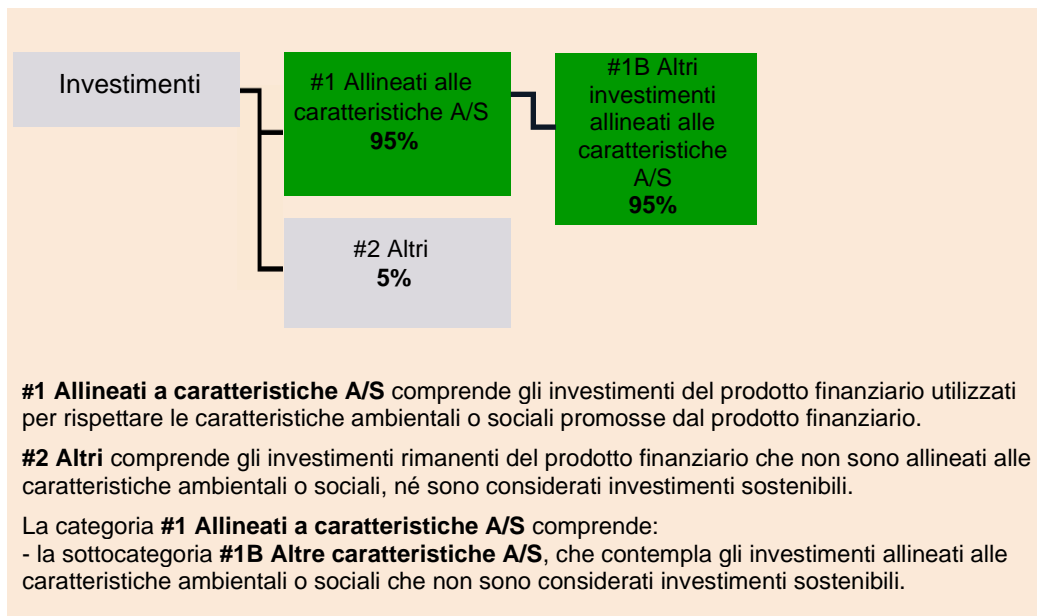
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

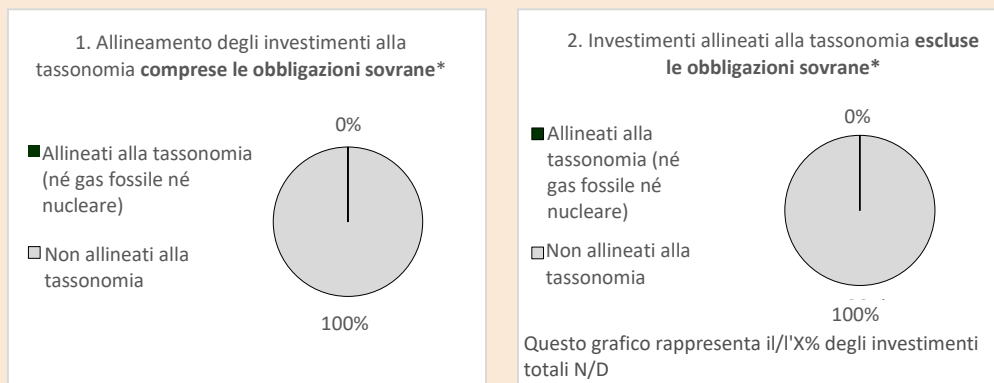
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300GUTBQB38S08F04

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di consumo idrico inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di produzione di rifiuti inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - gioco d'azzardo
 - armi
 - intrattenimento per adulti
 - articoli in pelle e pellicce
 - trivellazione nell'Artico
 - petrolio e gas di scisto

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente,

l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investire o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e/o petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

Intensità del consumo idrico. Intensità di consumo idrico media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

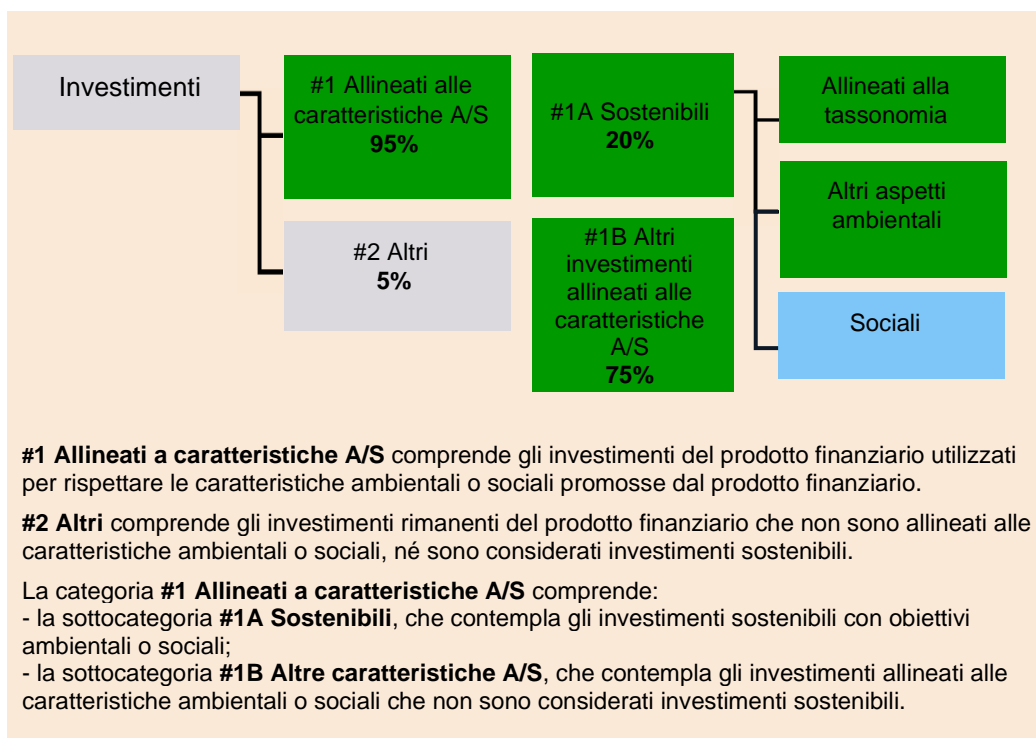
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare


No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

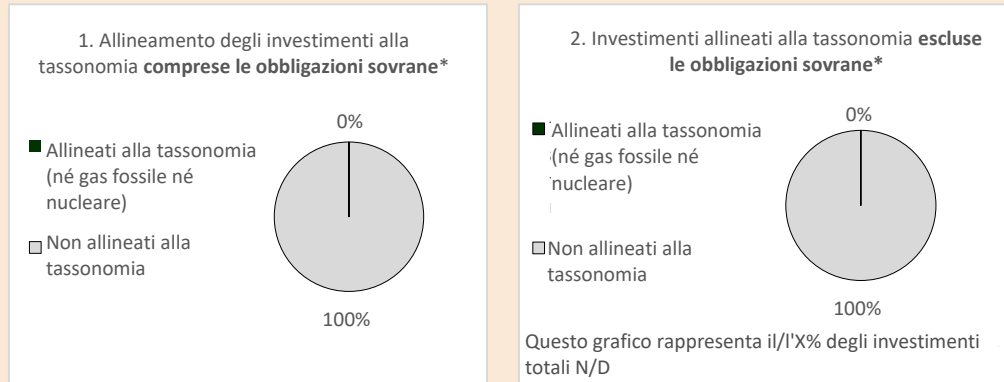
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.*

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300J9L3FRF0L11197

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - o gioco d'azzardo
 - o armi
 - o intrattenimento per adulti
 - o articoli in pelle e pellicce
 - o trivellazione nell'Artico
 - o petrolio e gas di scisto
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investe o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e/o petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

● ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

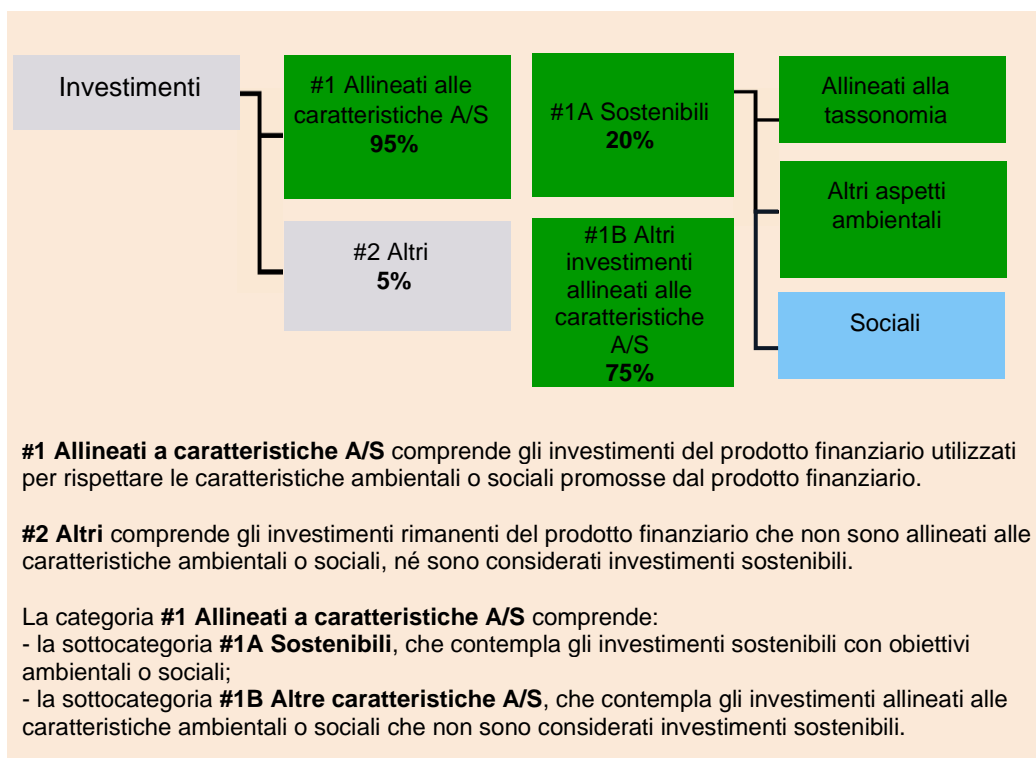
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

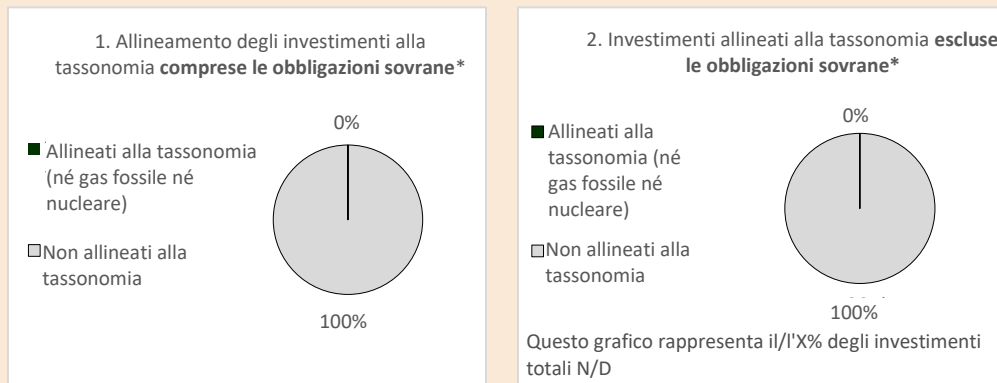
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

Identificativo della persona giuridica:
222100KFI81DVYYSNY82

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 10% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- Il Comparto si prefigge di avere un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'universo delle classi di attività sottostanti applicabili
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'universo
- Percentuale di investimenti sostenibili

● Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

● In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore all'universo delle classi di attività sottostanti applicabili

- Per gli investimenti diretti in azioni, il relativo universo d'investimento azionario globale
- Per gli investimenti diretti in obbligazioni societarie con un rating creditizio investment grade, il relativo universo di obbligazioni societarie investment grade
- Per gli investimenti diretti in obbligazioni societarie con un rating creditizio non investment grade, il relativo universo di obbligazioni societarie non investment grade

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

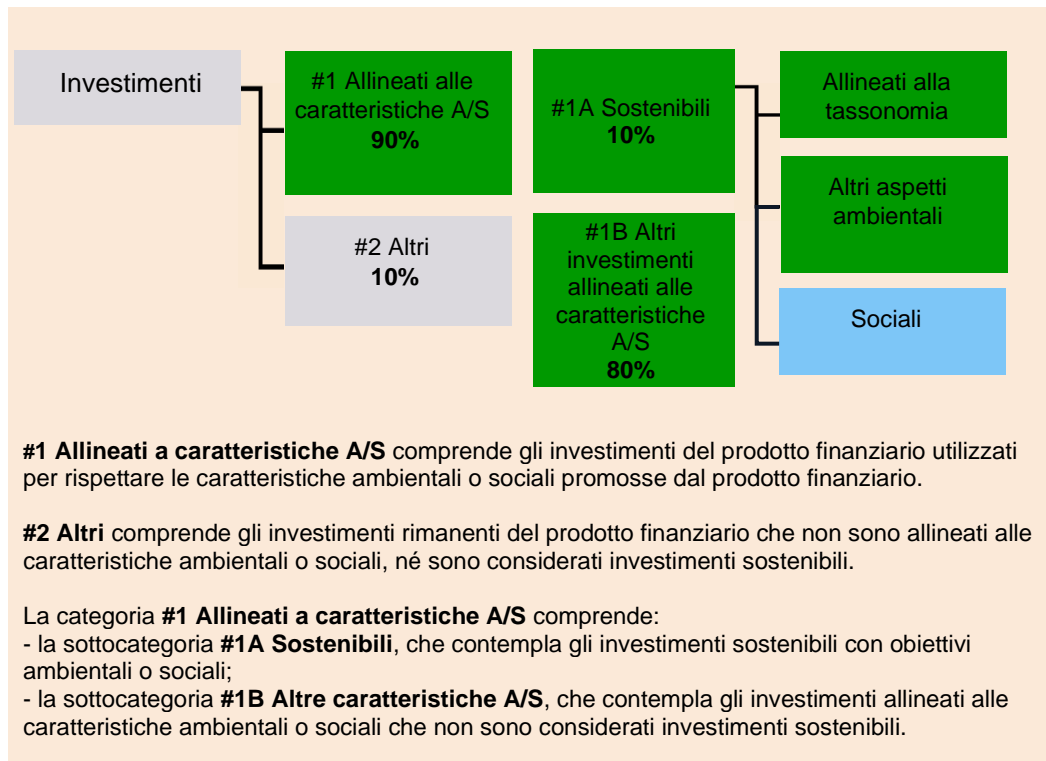
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 10% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

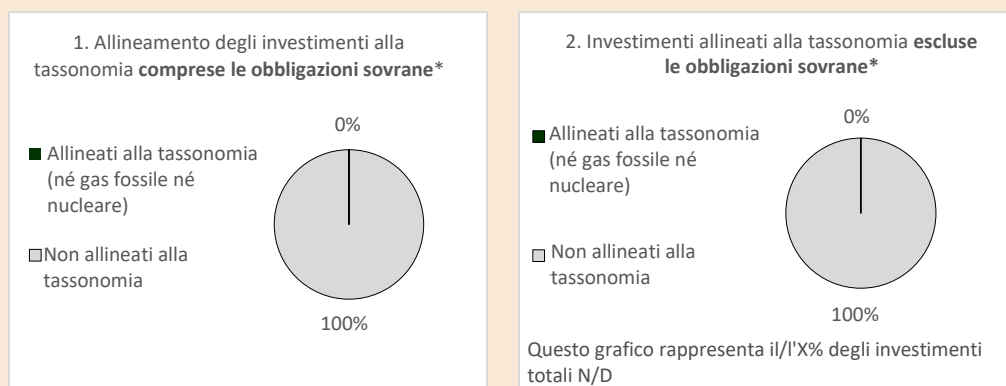
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium

Identificativo della persona giuridica:
549300KH2C1KHU7J9645

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

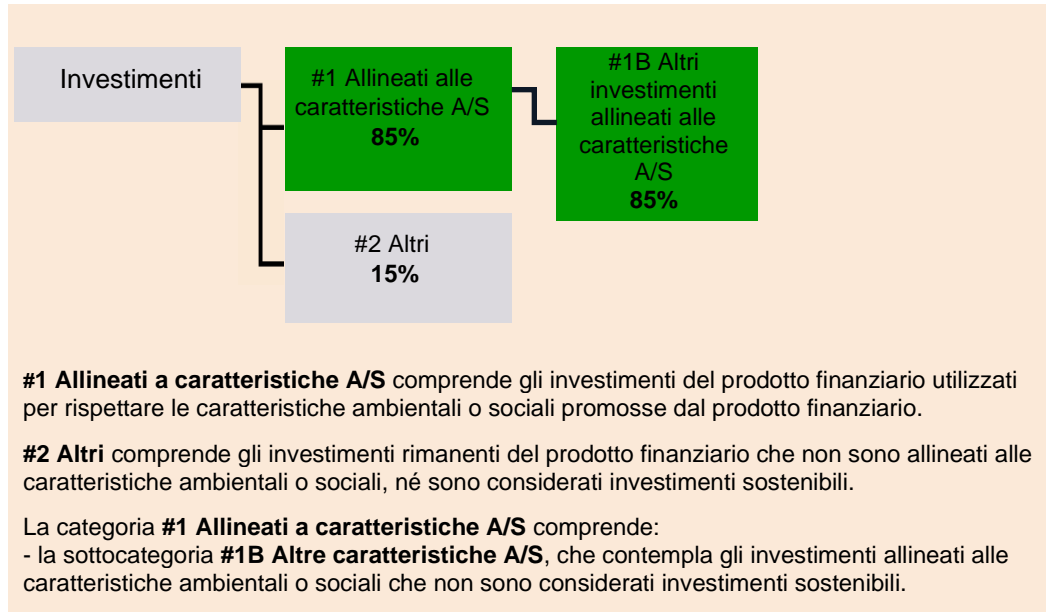


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 85% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 15% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

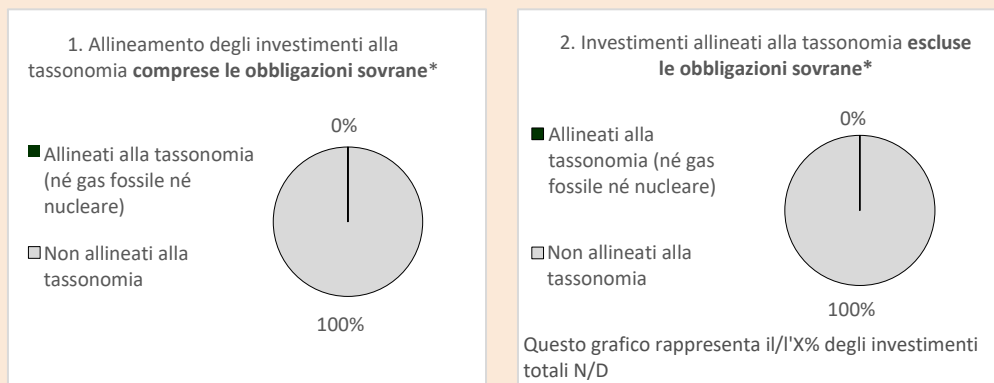
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Protection

Identificativo della persona giuridica:
5493000K858UHG00SN90

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

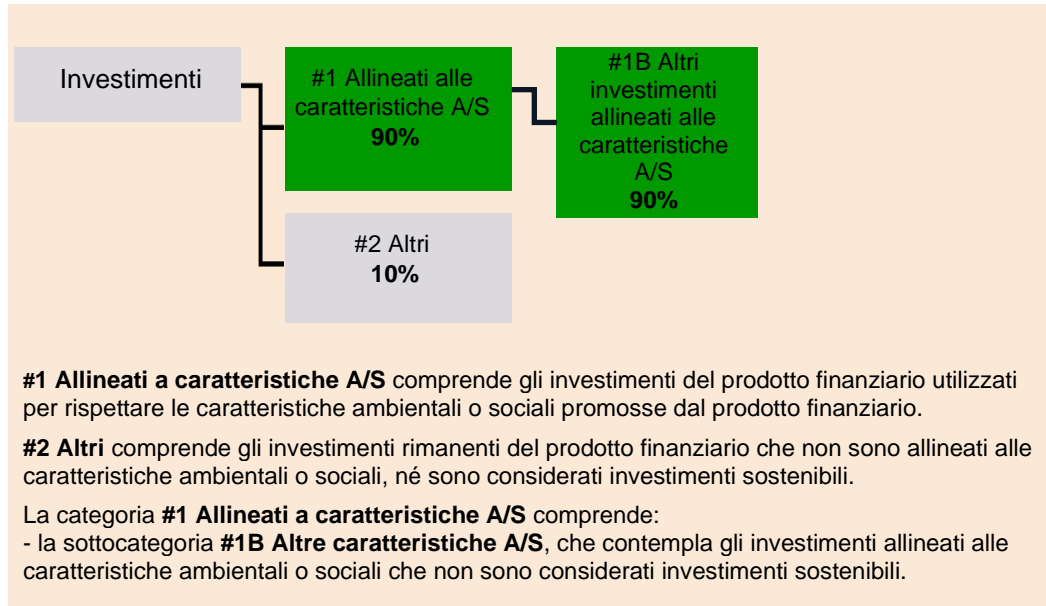


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

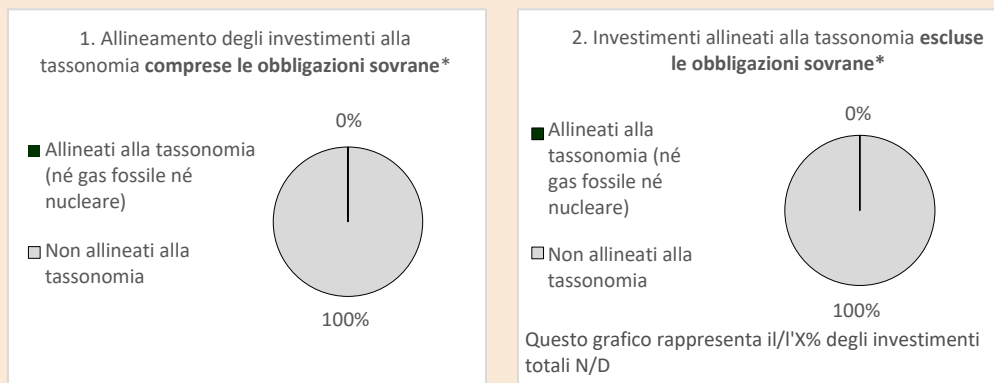
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities

Identificativo della persona giuridica:
549300PGXZ6YGIDLZV06

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - gioco d'azzardo
 - armi
 - intrattenimento per adulti
 - articoli in pelle e pellicce
 - trivellazione nell'Artico
 - petrolio e gas di scisto
- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- Il Comparto si prefigge di avere un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'universo delle classi di attività sottostanti applicabili

- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'universo
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'universo
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica ulteriori restrizioni agli emittenti che svolgono attività in combustibili fossili ed energia nucleare. Sono esclusi anche gli emittenti con un rating di controversie ritenuto elevato o molto elevato.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Almeno una volta all'anno, l'universo d'investimento iniziale applicabile del Comparto è ridotto di almeno il 20% a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle relative esclusioni e restrizioni.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

Almeno una volta all'anno, l'universo d'investimento iniziale applicabile del Comparto, come illustrato di seguito, è ridotto di almeno il 20% a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle relative esclusioni e restrizioni.

Classi di attività sottostanti applicabili di seguito, ove specificato:

- Investimenti in obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati
- Investimenti in obbligazioni societarie non investment grade dei mercati sviluppati
- Investimenti in obbligazioni societarie investment grade e non investment grade dei mercati emergenti

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore all'universo delle classi di attività sottostanti applicabili

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento delle classi di attività sottostanti pertinenti

- Investimenti in obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati
- Investimenti in obbligazioni societarie non investment grade dei mercati sviluppati
- Investimenti in obbligazioni societarie investment grade e non investment grade dei mercati emergenti

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

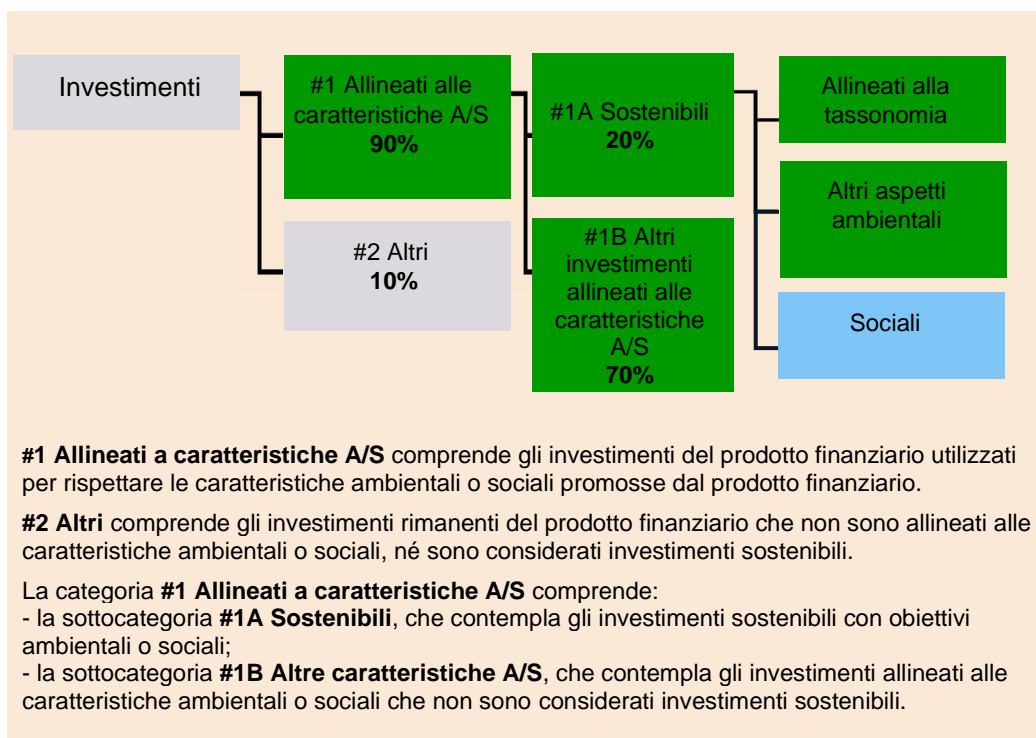
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

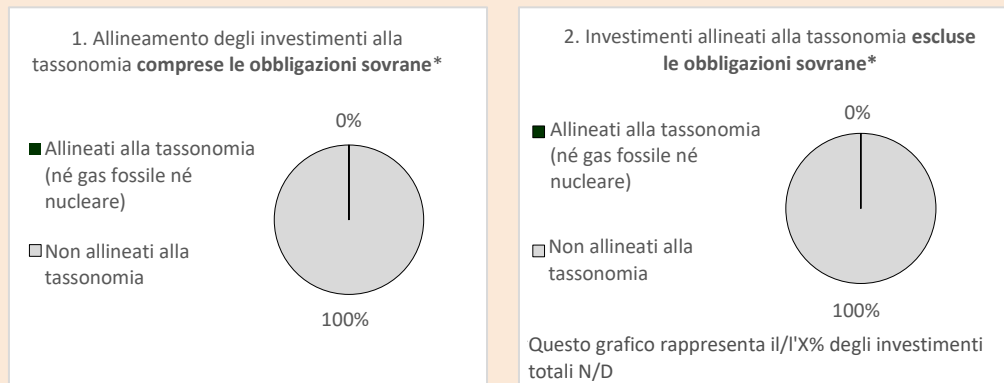
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:

Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)

Identificativo della persona giuridica:

549300ZH1SNL1LPQ2C09

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

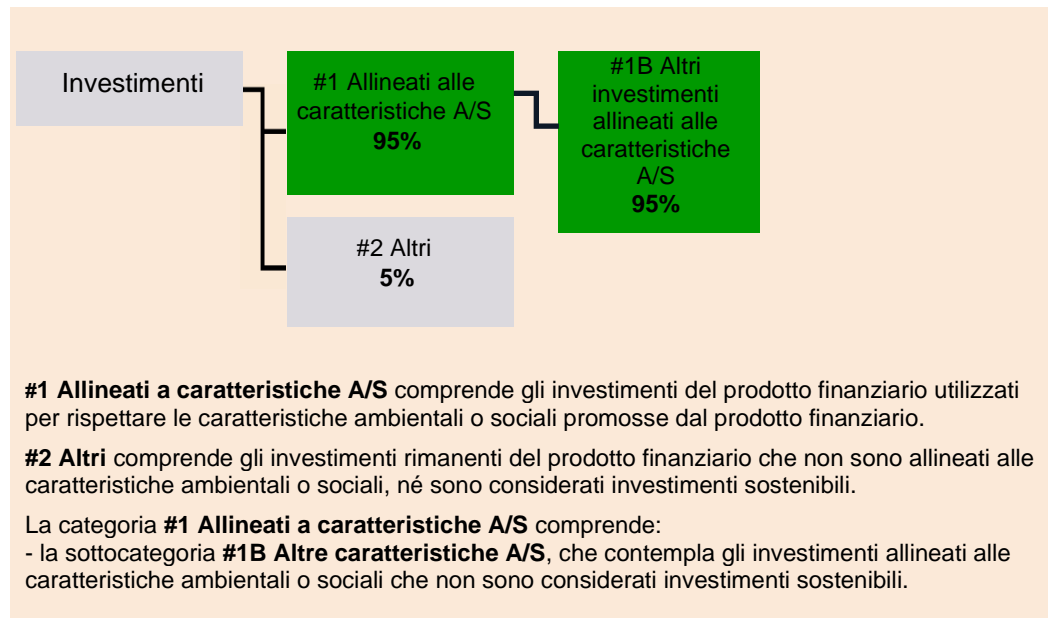


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

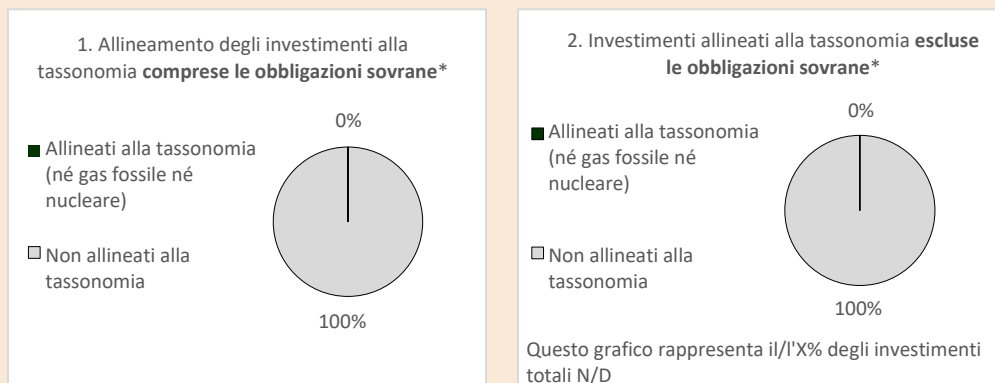
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Food & Beverages Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300O10HV1YHZ8SN95

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

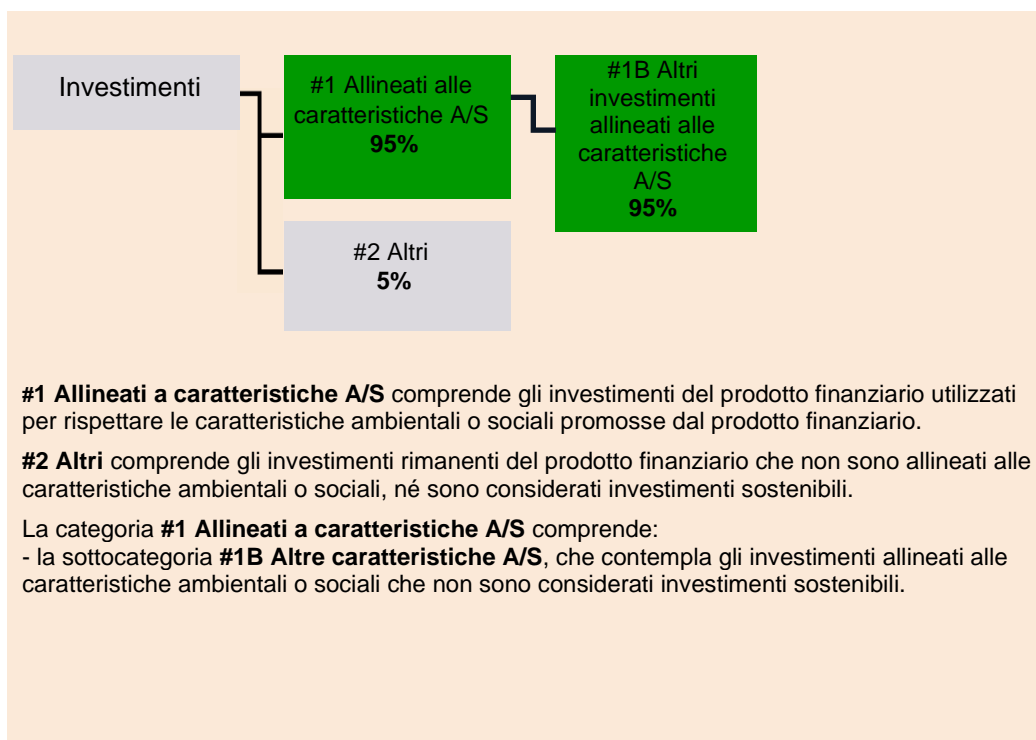
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

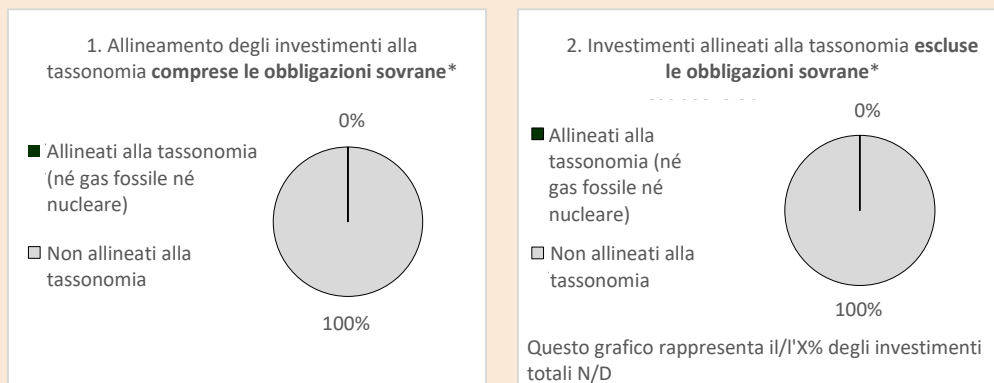
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Identificativo della persona giuridica:
5493006YQLBPCXT3ZZ34

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

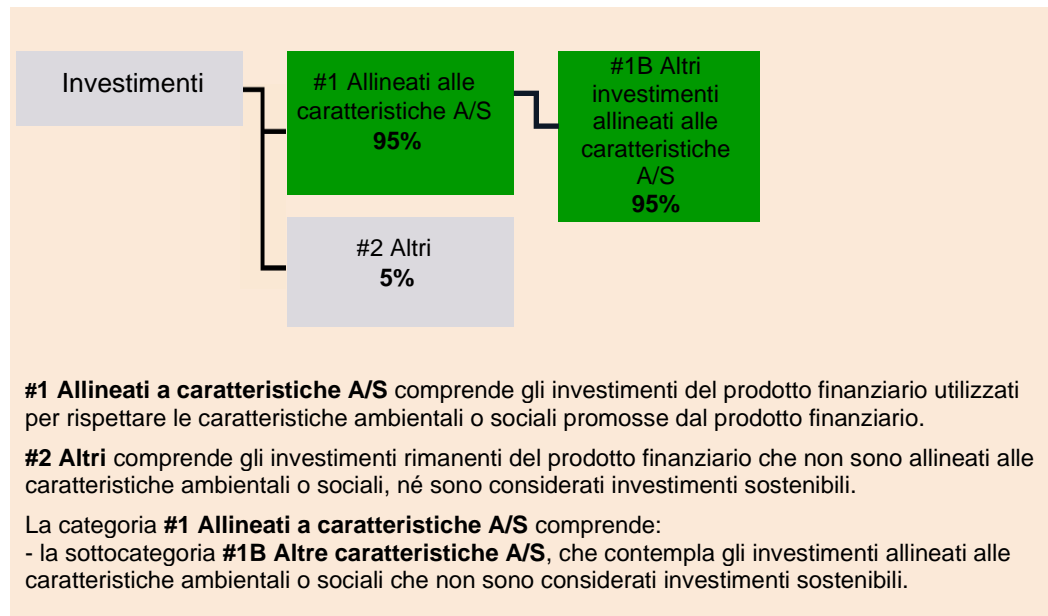


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

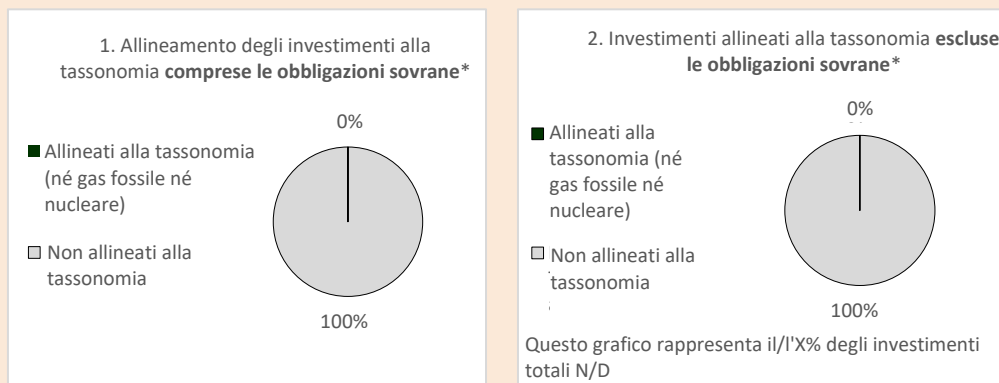
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (Former NN)

Identificativo della persona giuridica:
T2ZOQHM6GGM8I13ON397

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.





Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

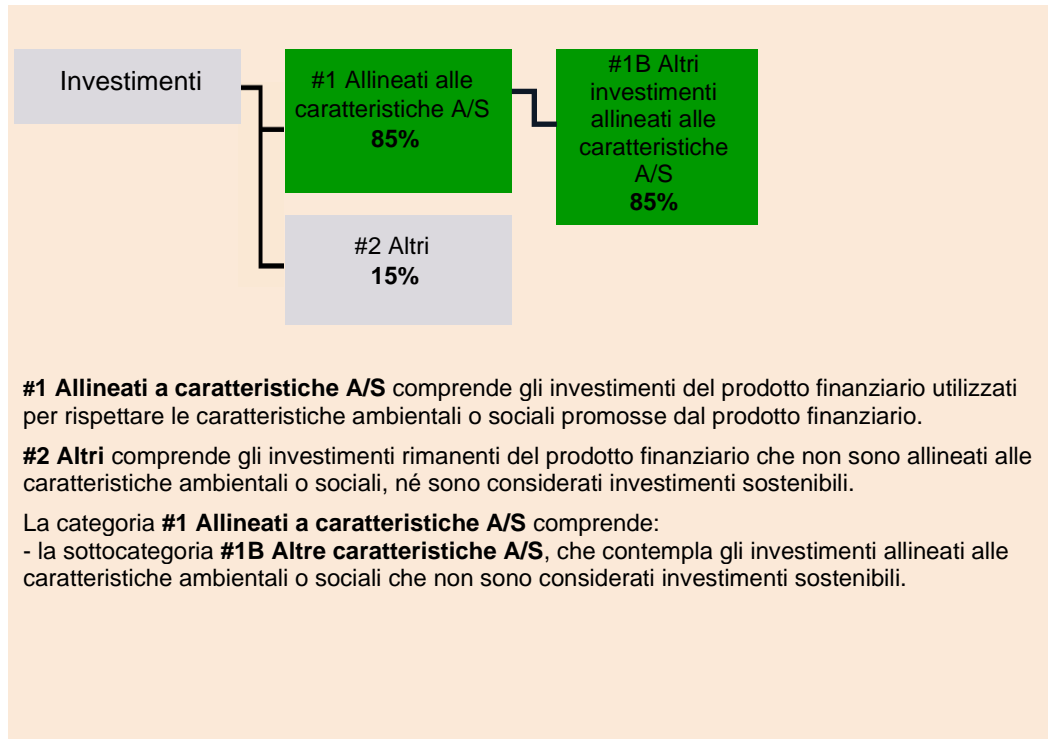
N/D - Il Comparto investe in titoli sovrani al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 85% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 15% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

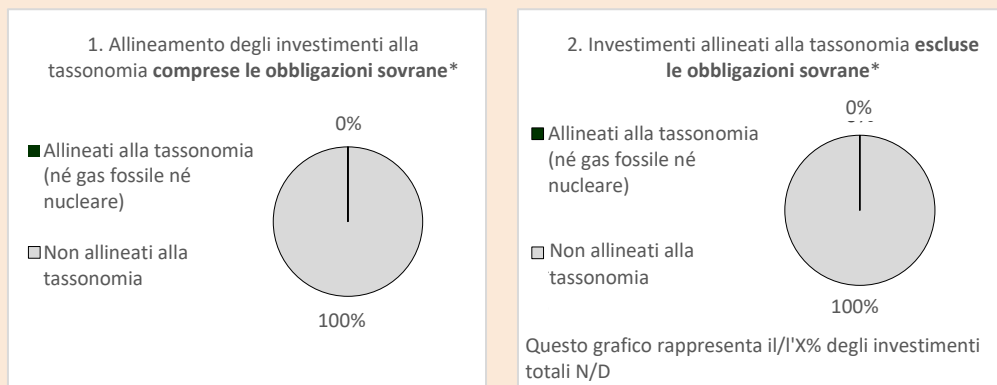
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Convertible Bond

Identificativo della persona giuridica:
222100JS7NK23L8CV969

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

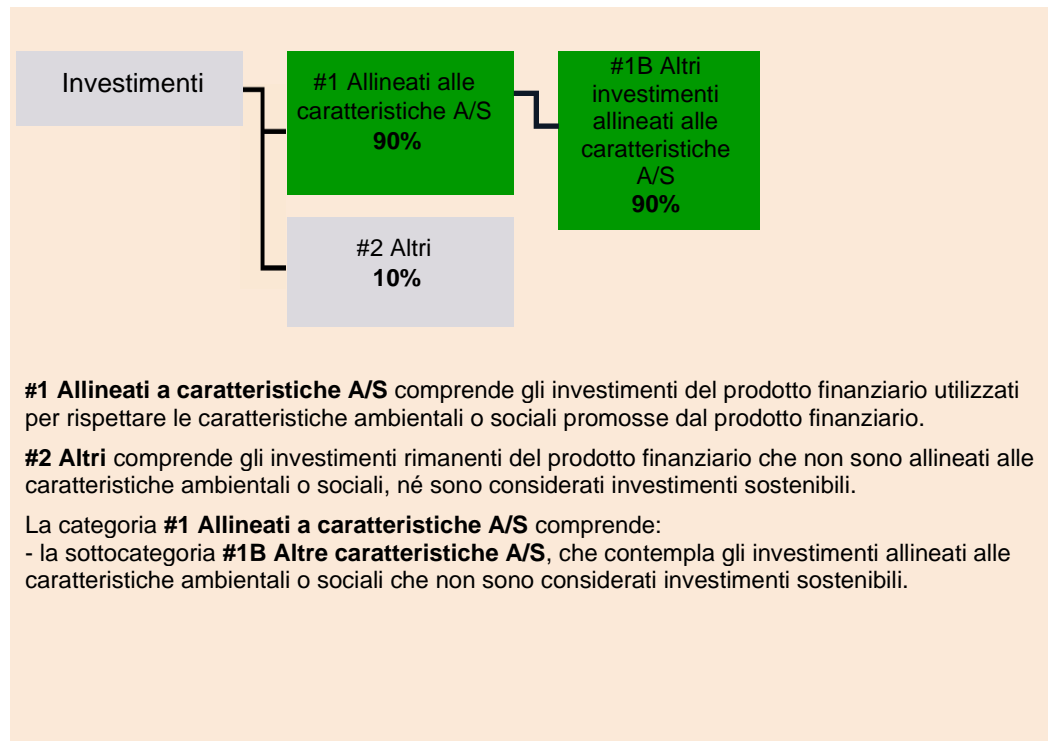


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

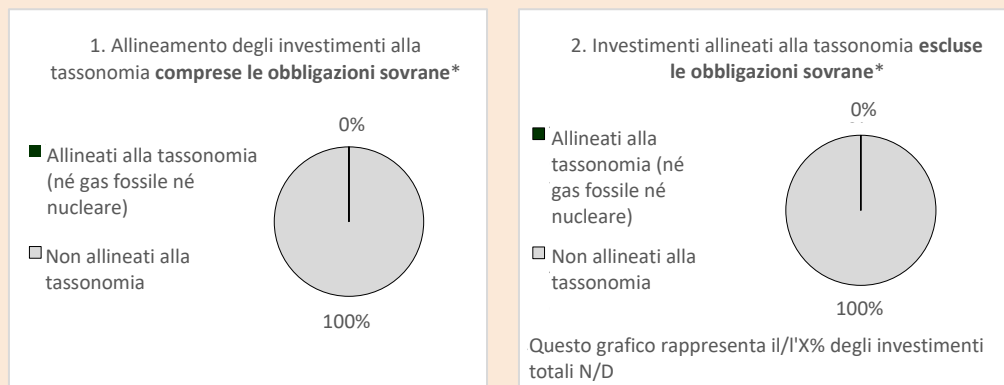
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

Identificativo della persona giuridica:
222100G9H7X0ZYZKR185

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligatorie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

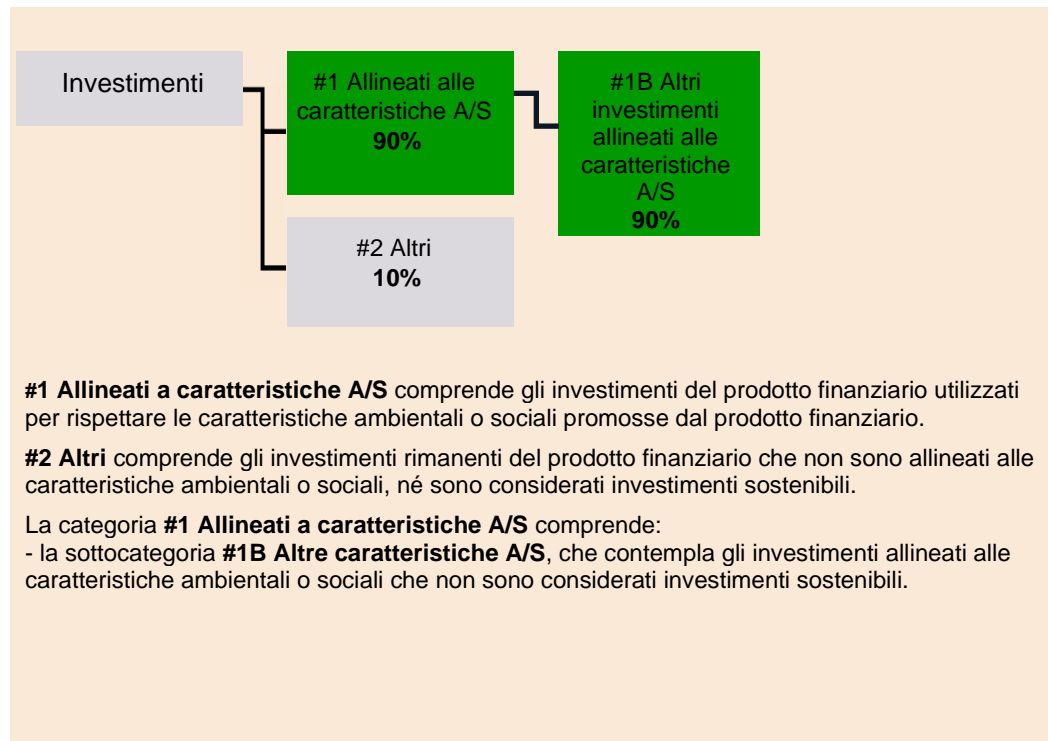


Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

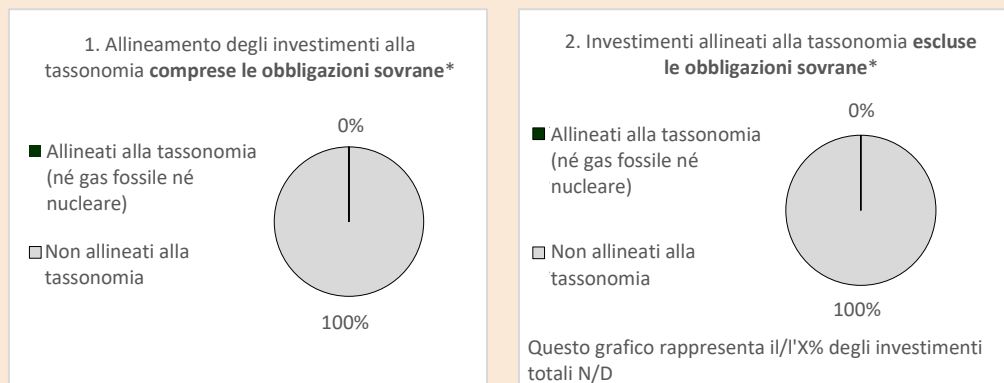
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300681VGWRRMS8U23

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - gioco d'azzardo
 - armi
 - intrattenimento per adulti
 - articoli in pelle e pellicce
 - trivellazione nell'Artico
 - petrolio e gas di scisto
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di produzione di rifiuti inferiore rispetto all'Indice di riferimento
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

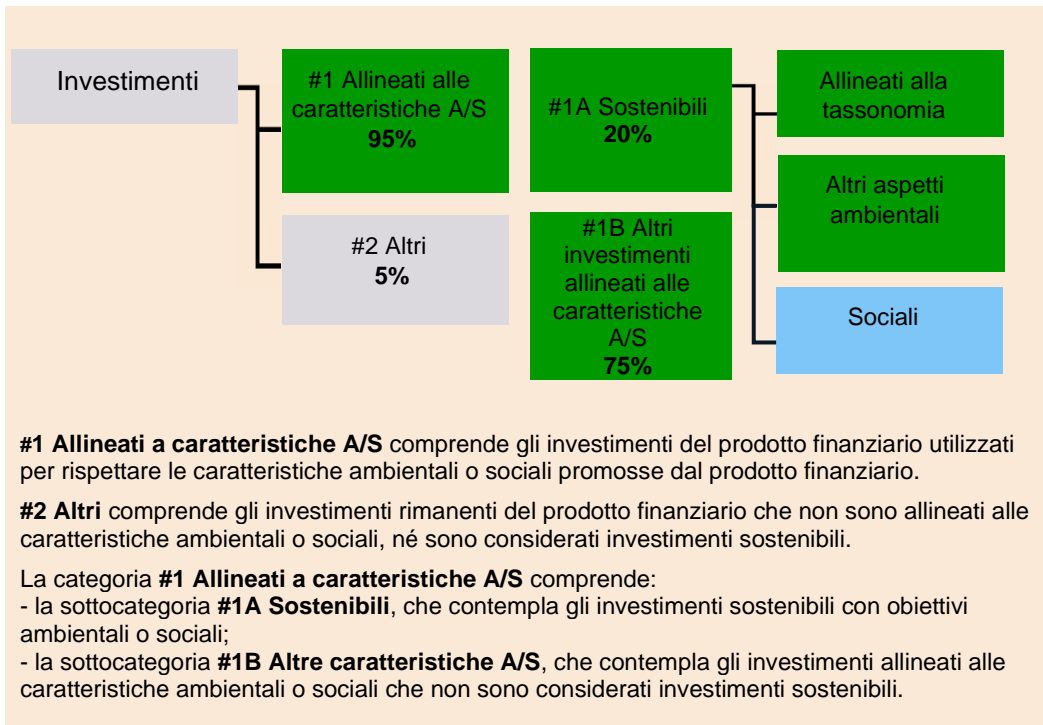
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

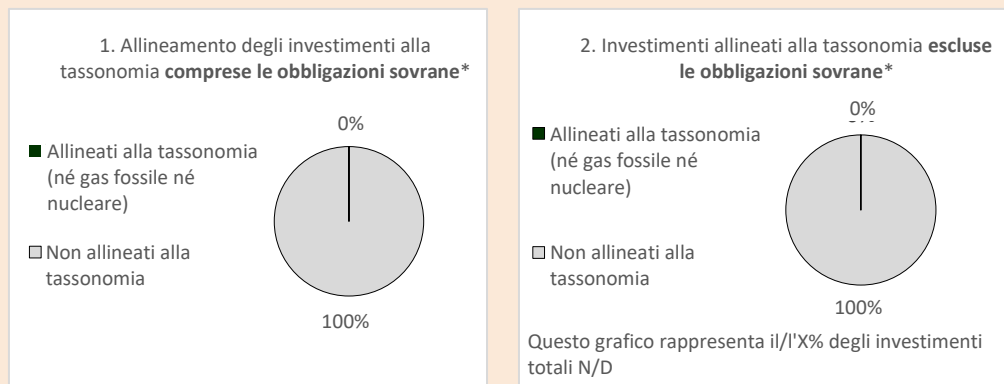
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities

Identificativo della persona giuridica:

549300B4KPB2FJB2YZ07

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): 25%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): 25%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto si prefigge di generare un impatto socio-ambientale positivo investendo in società che mirano a contribuire al miglioramento della qualità della vita, alla protezione del clima e dell'ambiente e alla promozione della crescita inclusiva. Al fine di raggiungere questo obiettivo, il Comparto si concentra su una serie di temi allineati a tale obiettivo tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, standard di vita decenti, salute di corpo e mente, assistenza sanitaria a prezzi accessibili, inclusione finanziaria, gestione idrica, sufficienza alimentare, transizione energetica, economia circolare, maggiore produttività, infrastruttura resiliente, migliore conoscenza e società sicura. Il Comparto investe in emittenti che mirano a contribuire positivamente a uno o più OSS delle Nazioni Unite sulla base dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile
- Criteri MIT

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Inoltre, il Comparto applica ulteriori restrizioni agli emittenti con attività nei settori petrolio e gas, compagnie aeree, minerario, alcol ed energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Almeno una volta all'anno, l'universo d'investimento iniziale del Comparto è ridotto di almeno il 20% a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle relative esclusioni e restrizioni.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

Criteri MIT

Gli emittenti in cui il Comparto investe devono inoltre soddisfare i criteri MIT proprietari della Società di gestione: Significativo (l'impatto positivo dell'azienda derivante dalla sua attività è significativo), intenzionale (l'impatto dell'azienda è parte della sua missione, strategia e finalità) e trasformativo (la soluzione dell'azienda è unica o innovativa). Nell'ambito dell'analisi MIT, per ciascun emittente è richiesta l'identificazione di una soluzione e il contributo a uno o più OSS delle Nazioni Unite.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità del consumo idrico. Intensità di consumo idrico media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

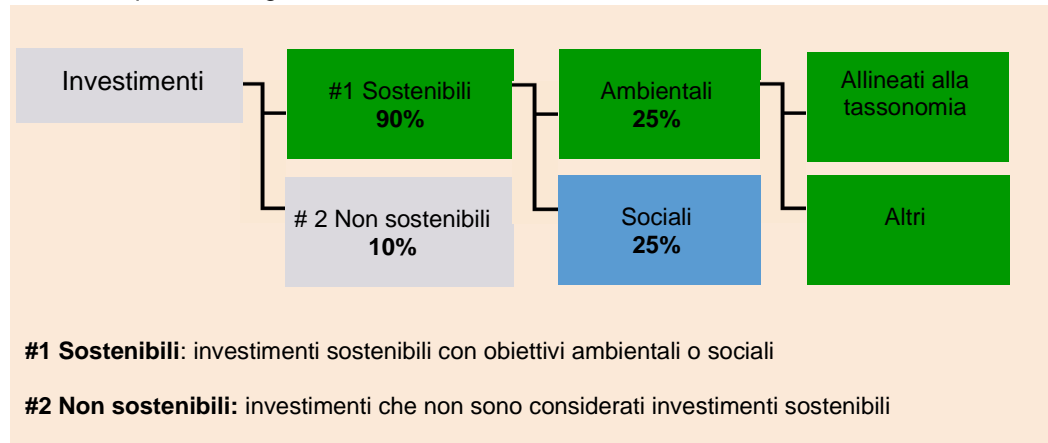
non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nell'interesse degli Azionisti.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

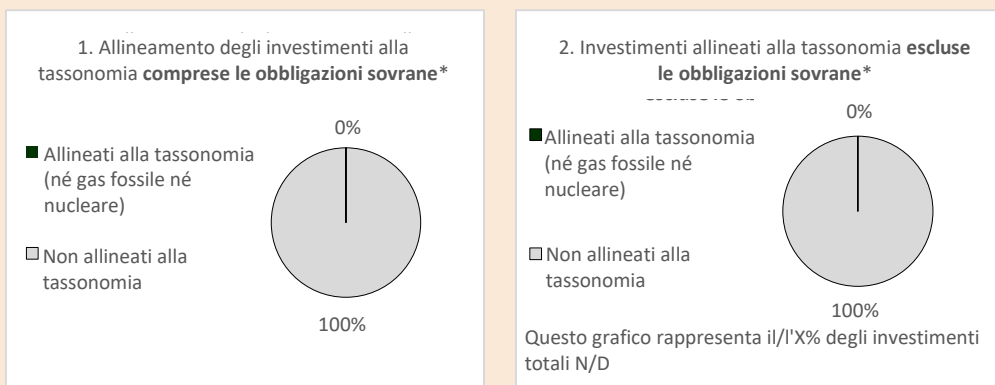
Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.


Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 25% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è del 25%



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito

<http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Equity Income

Identificativo della persona giuridica:
5493000WZY3YLO3WB727

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

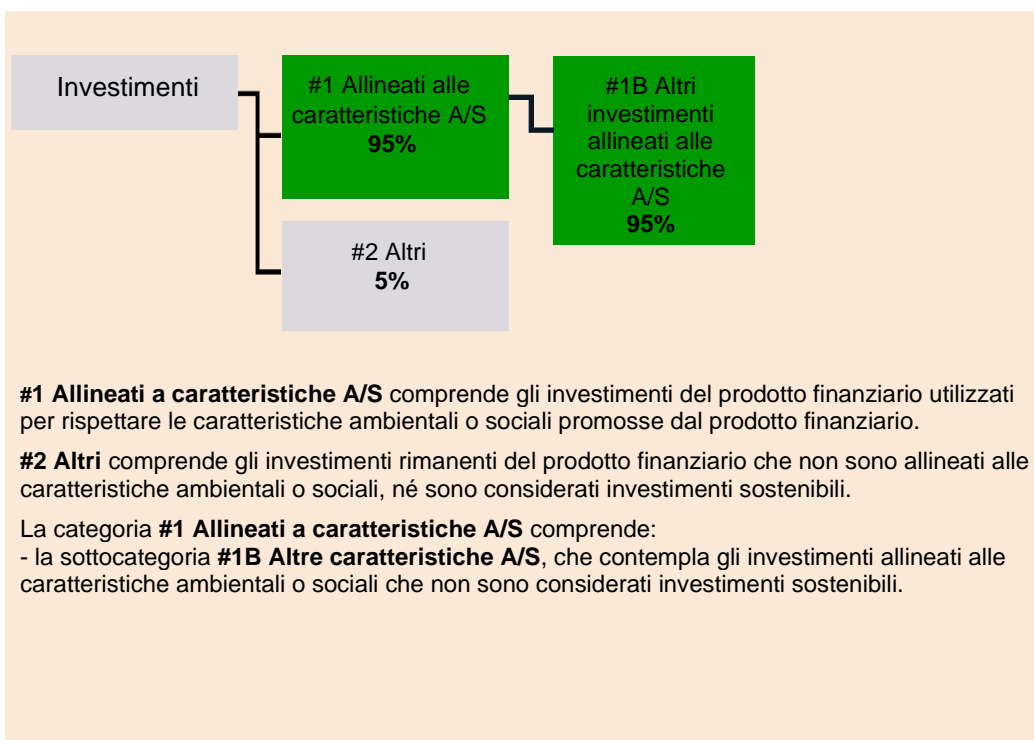
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

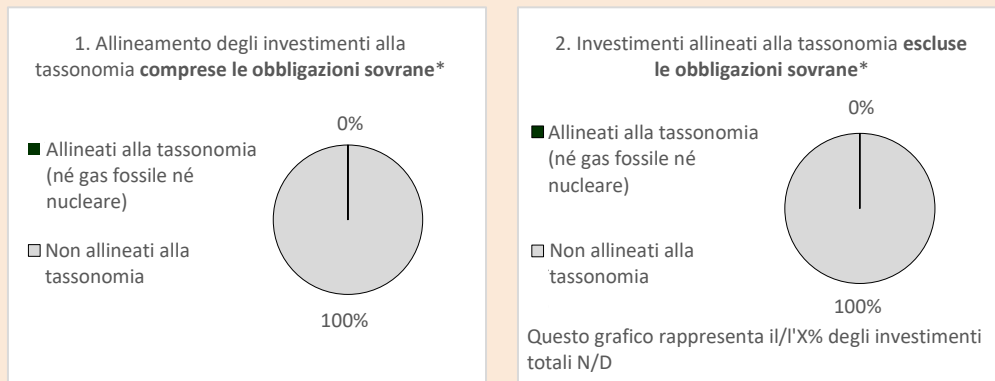
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.


Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)

Identificativo della persona giuridica:
481OWQYUNTDS15FA8P36

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

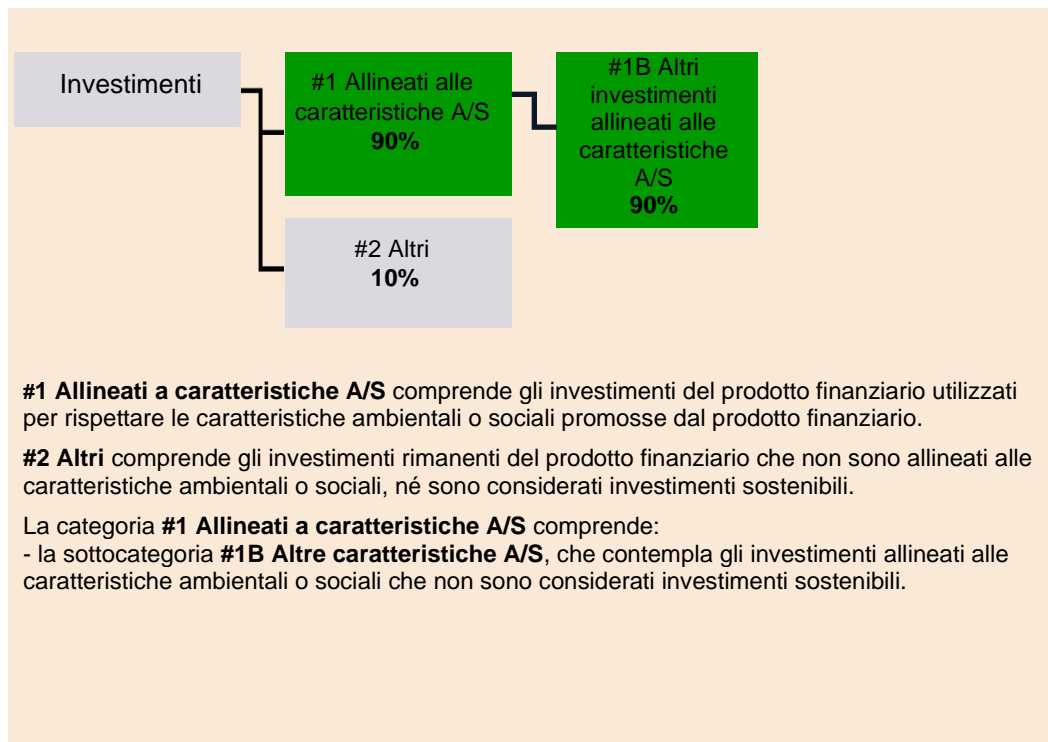
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

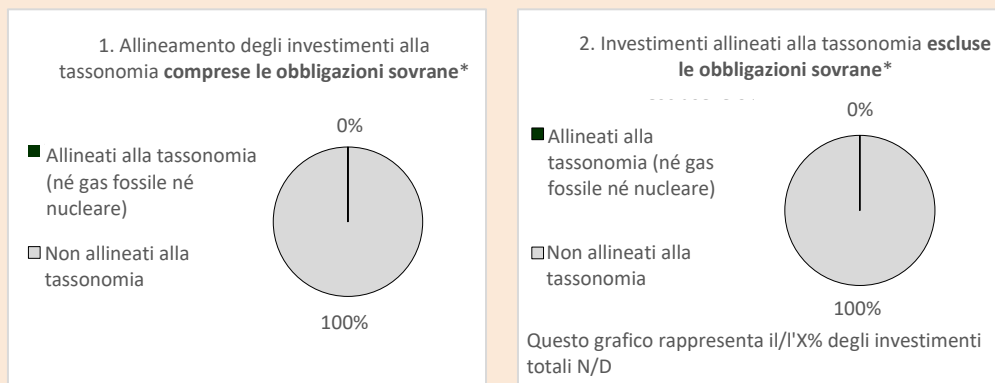
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%.



● Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300JYQJYCSQCPCB76

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(la): 40%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(la): 10%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto si prefigge di contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile investendo in obbligazioni societarie verdi, sociali e sostenibili, secondo la definizione dei Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association (ICMA), dei Social Bond Principles dell'ICMA e delle Sustainability Bond Guidelines dell'ICMA.

Le obbligazioni verdi sono obbligazioni i cui proventi vengono utilizzati per finanziare progetti climatici e ambientali, contribuendo a ottenere benefici positivi per l'ambiente. Le obbligazioni sociali sono obbligazioni i cui proventi vengono utilizzati per finanziare progetti a beneficio della società. Le obbligazioni sostenibili comprendono progetti i cui proventi contribuiscono positivamente sia all'ambiente che alla società, e includono i principi delle obbligazioni verdi e sociali.

- Gli investimenti in obbligazioni verdi del Comparto cercheranno di allinearsi ai Green Bond Principles dell'ICMA, ai Social Bond Principles dell'ICMA e alle seguenti categorie:
 - o Energia rinnovabile
 - o Efficienza energetica
 - o Prevenzione e controllo dell'inquinamento
 - o Gestione ecosostenibile delle risorse naturali e uso del territorio
 - o Biodiversità terrestre e acquatica

- Trasporto pulito
- Gestione sostenibile delle acque e delle acque reflue
- Adattamento al cambiamento climatico
- Prodotti, tecnologie e processi di produzione adattati all'economia circolare
- Consumo e produzione
- Edilizia verde
- Infrastruttura di base accessibile
- Accesso ai servizi essenziali
- Alloggi a prezzi accessibili
- Creazione di occupazione
- Sicurezza alimentare e sistemi alimentari sostenibili
- Progresso e sviluppo socioeconomici.

Obiettivo ambientale come previsto dal Regolamento sulla tassonomia

Il Comparto si prefigge di investire in emittenti che impiegano attività economiche che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico previsti dall'articolo 10 del Regolamento sulla tassonomia. Il Comparto può inoltre investire in emittenti che adottano attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali previsti dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia o in attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali non previsti dal Regolamento sulla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

● **In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto. Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Gli Investimenti sostenibili del Comparto sono in linea con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (OECDGP) e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGP), identificando e valutando tali norme internazionali attraverso le quali i violatori più gravi vengono esclusi dall'universo d'investimento.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia dell'UE, alla Climate Bonds Initiative, ai Social Bond Principles dell'ICMA, alle Sustainability Bond Guidelines dell'ICMA e a criteri di screening ambientale e sociali interni. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni verdi, sociali e sostenibili agli OSS dell'ONU:

- OSS 1 - Lotta alla povertà
- OSS 2 - Lotta alla fame
- OSS 3 - Buona salute e benessere
- OSS 4 - Istruzione di qualità
- OSS 5 - Parità di genere
- OSS 6 - Acqua pulita e igiene
- OSS 7 - Energia pulita e conveniente
- OSS 8 - Condizioni lavorative decenti e crescita economica
- OSS 9 - Innovazione settoriale e infrastrutture
- OSS 10 - Riduzione delle diseguaglianze
- OSS 11 - Città e comunità sostenibili
- OSS 12 - Consumo e produzione responsabili
- OSS 13 - Azione per il clima
- OSS 14 - Vita subacquea
- OSS 15 - Vita terrestre

In linea con la metodologia delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Emissioni annuali di gas a effetto serra evitate (tonnellate di CO2 equivalente)
- Aggiunta capacità energetica rinnovabile (MW)
- Numero di beneficiari
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

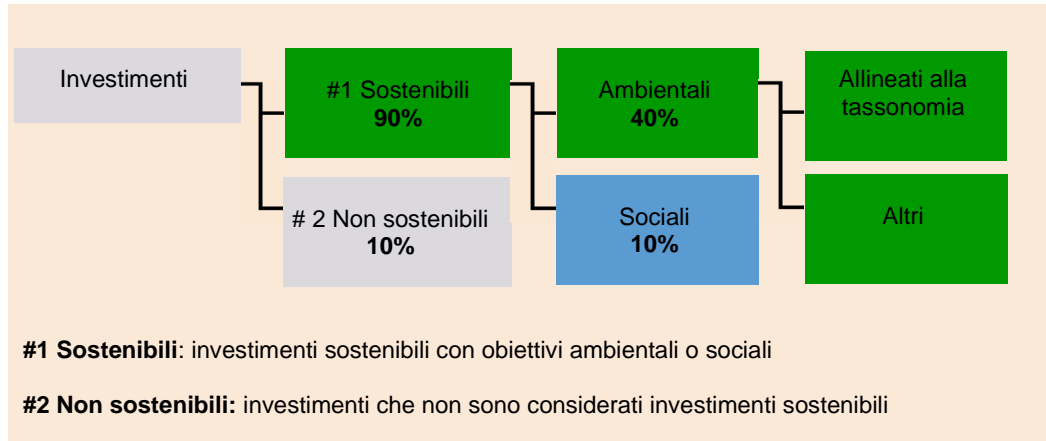
Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e/o hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili, ivi compresi gli impegni specifici verso gli investimenti sostenibili ambientali e sociali, a seconda dei casi, è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Questi investimenti sono soprattutto in liquidità e mezzi equivalenti; anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

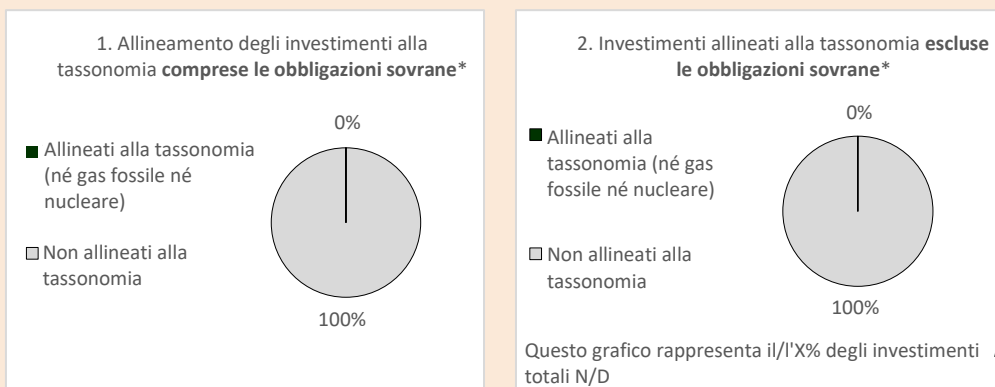
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 40% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Questo Comparto effettua investimenti sostenibili per un totale di almeno il 90%, e si impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale del 10%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● *In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?*

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● *In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?*

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● *In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?*

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● *Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?*

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito <http://www.gsam.com/responsible-investing> andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

Identificativo della persona giuridica:
6YHYO2C8GGWW6BMN3557

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

Limitazioni agli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force

- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

La stewardship è uno strumento utilizzato dalla Società di gestione per indurre gli emittenti ad adottare comportamenti e pratiche più sostenibili. Viene stabilito un dialogo con gli emittenti sovrani sull'emissione (potenziale) di obbligazioni per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento. La Società di gestione intende impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio A con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia d'investimento** guida le decisioni d'investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

- **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

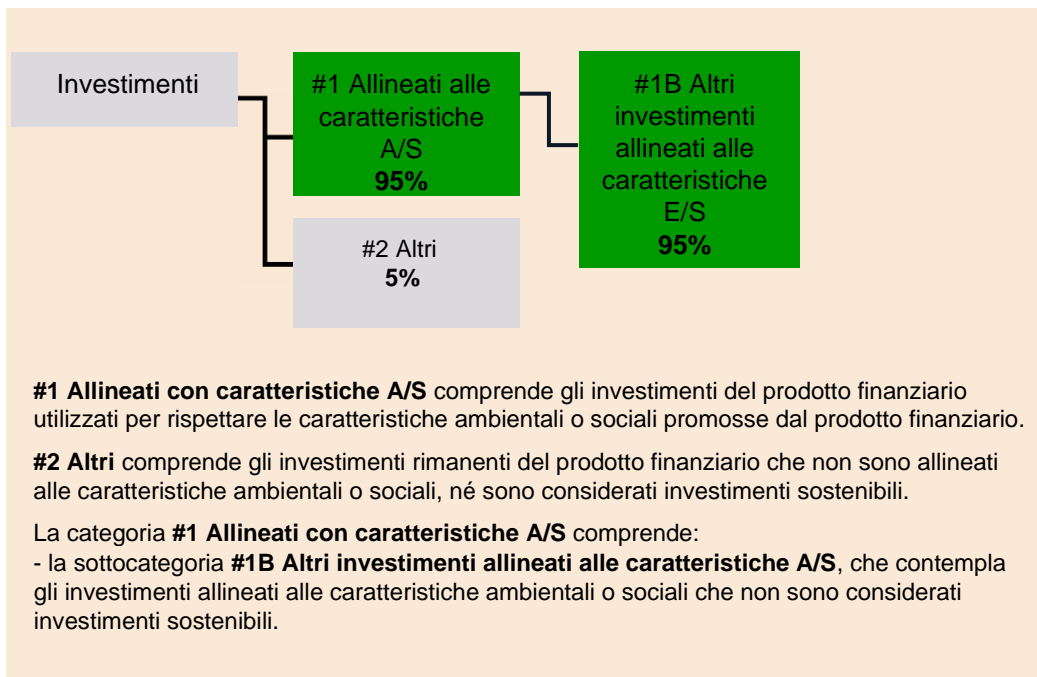
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

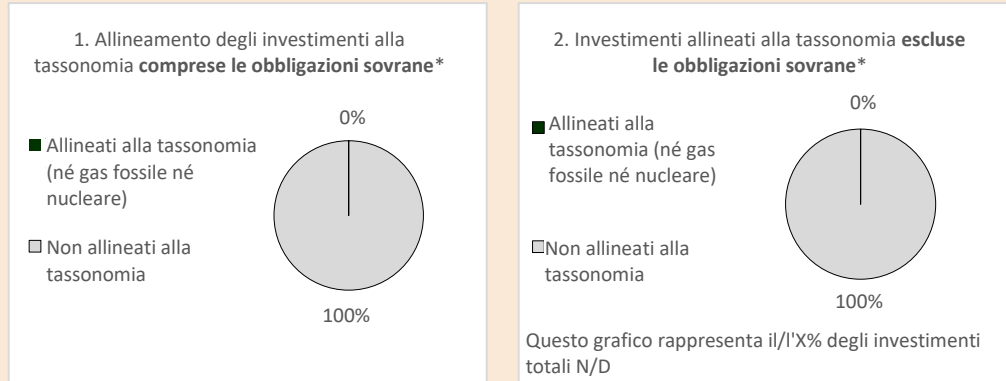
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.


I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web: www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit
(Former NN)

Identificativo della persona giuridica:
549300RFUH48OSCQX125

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

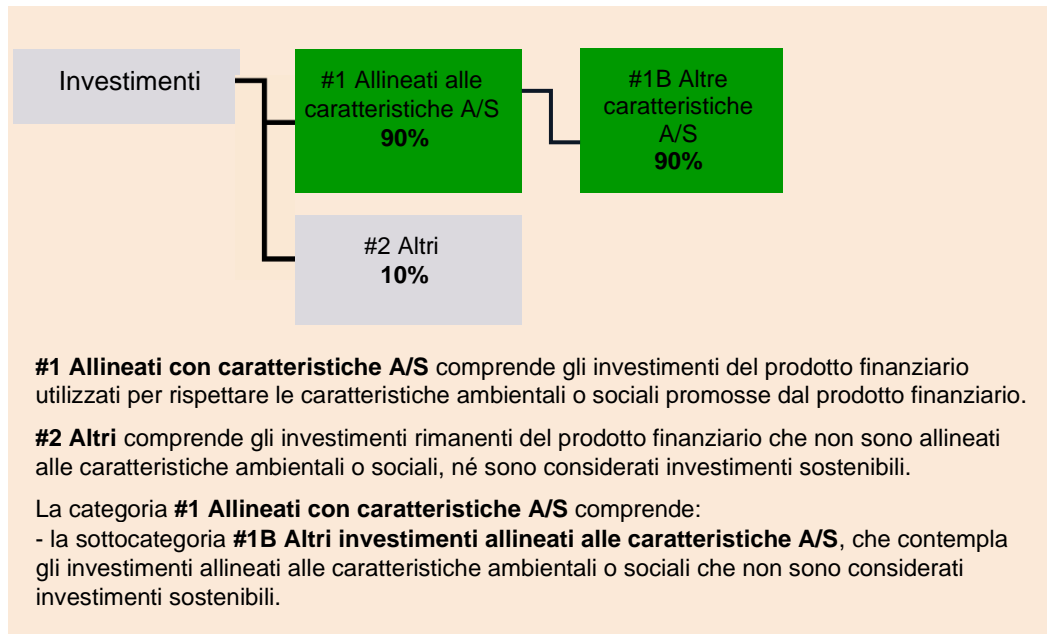
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

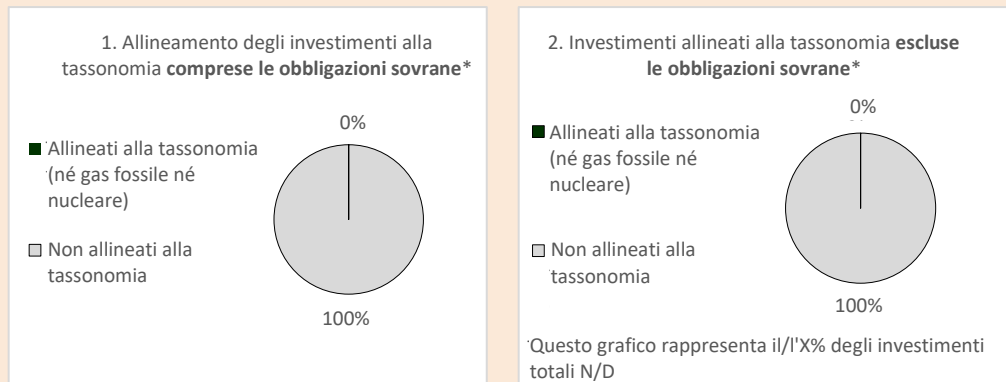
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.


Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:

Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)

Identificativo della persona giuridica:

549300SJTA1WLSG28J62

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di

La **strategia d'investimento** guida le decisioni d'investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

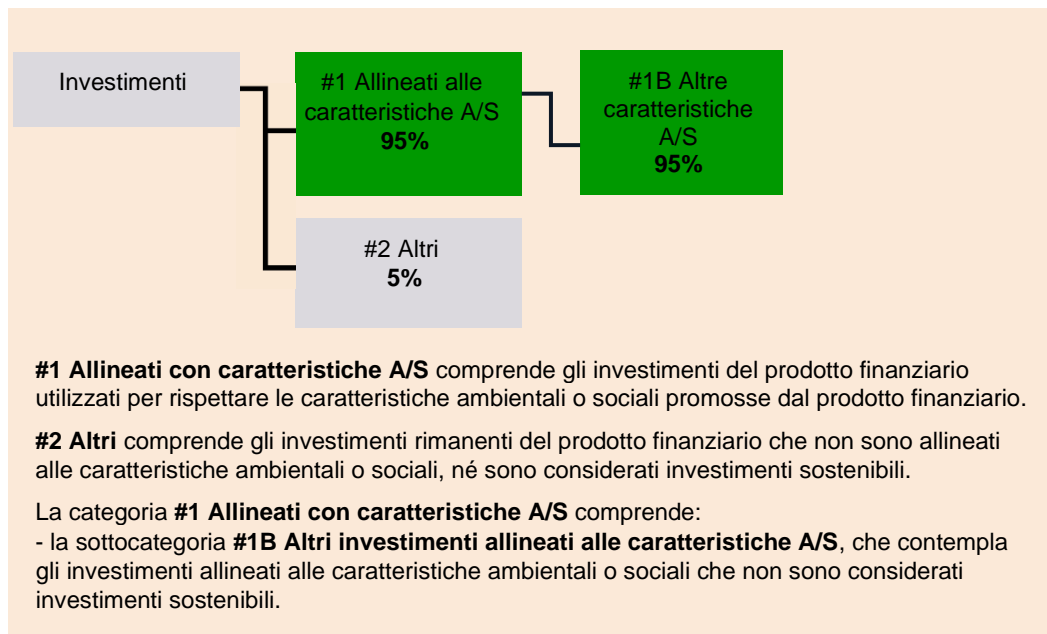
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No, 0%

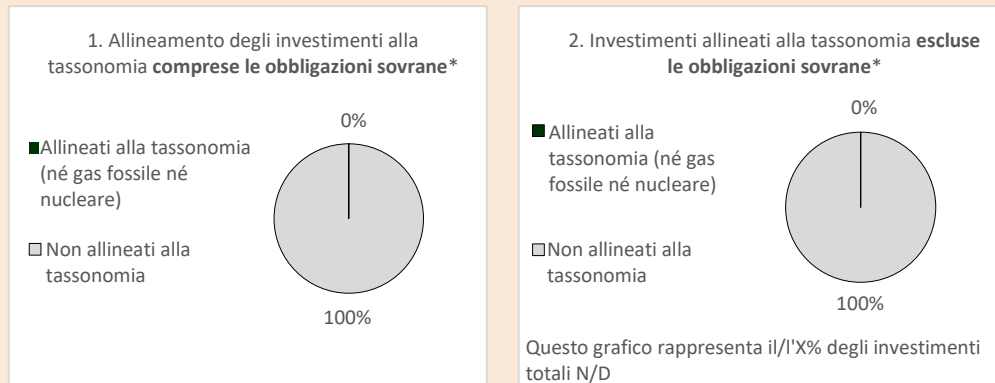
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%

● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito Web: www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Sustainable Equity

Identificativo della persona giuridica:
5493009JJ9MH0CBUH668

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:
 - gioco d'azzardo
 - armi
 - intrattenimento per adulti
 - articoli in pelle e pellicce
 - trivellazione nell'Artico
 - petrolio e gas di scisto
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di consumo idrico inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di produzione di rifiuti inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Quadro generale per l'IS. Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, ai fini del processo decisionale d'investimento, vengono presi in considerazione più indicatori PAI attraverso uno strumento di screening proprietario autonomo, che applica una soglia per i punteggi inferiori su una serie di indicatori PAI, a condizione che vi sia una copertura dei dati sullo specifico indicatore PAI per il rispettivo investimento. Se un investimento ottiene un punteggio sotto la soglia minima identificata dell'universo (che include gli investimenti per i quali è presente una copertura dei dati) su un indicatore PAI, il Comparto non investire o documenta la motivazione dell'investimento. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto attraverso i criteri di restrizione della Società di gestione e la Stewardship

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e/o petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

Intensità del consumo idrico. Intensità di consumo idrico media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

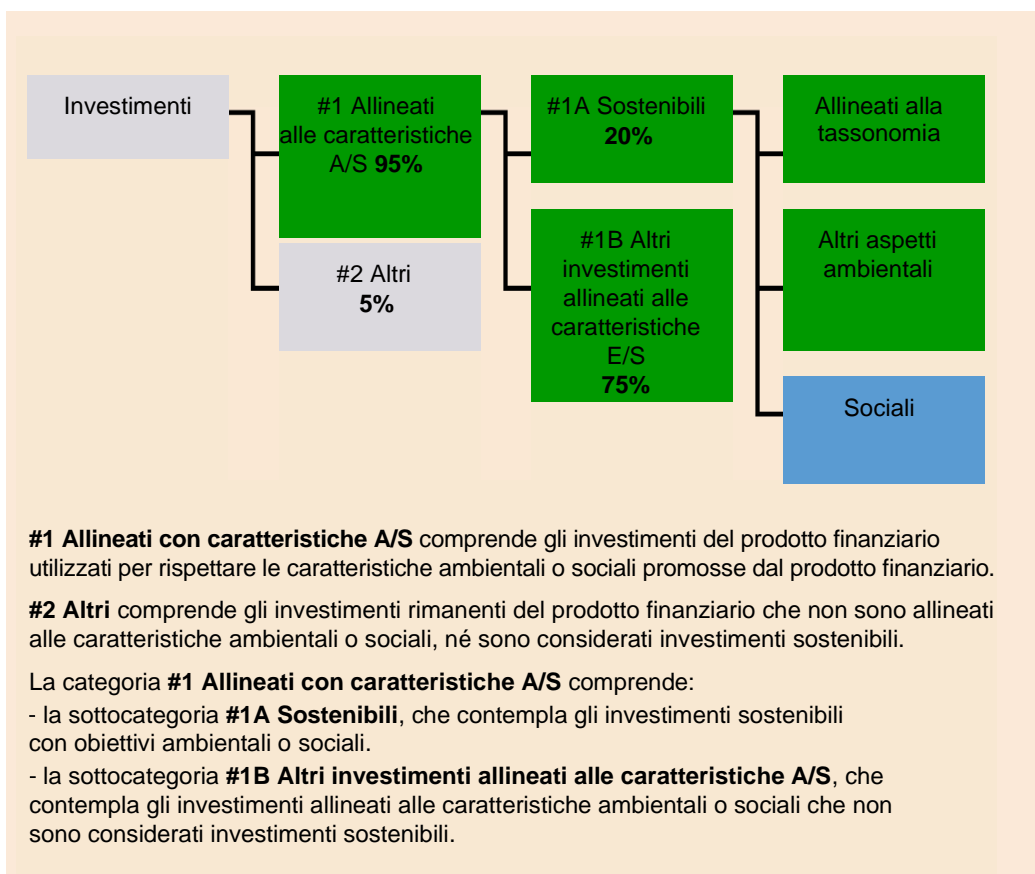
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

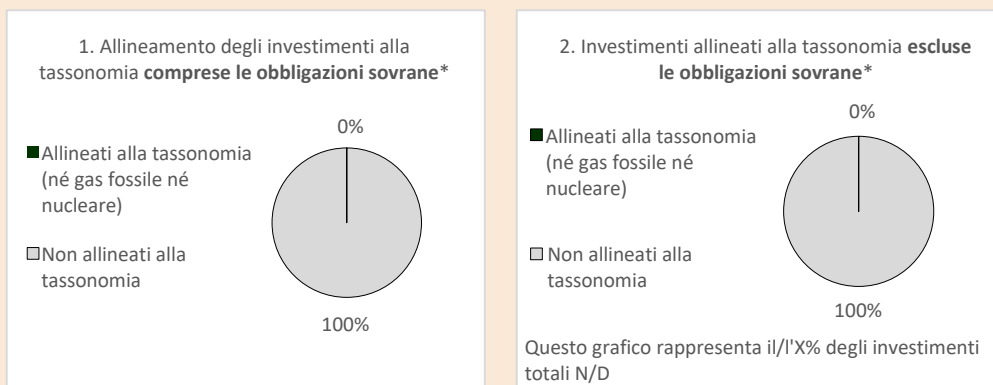
Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.

È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Nome del prodotto:
Goldman Sachs Green Bond

Identificativo della persona giuridica:
5493000HC7SO40XE445

Obiettivo di investimento sostenibile

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): 90%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile, investendo in obbligazioni di cui i proventi vengono utilizzati per finanziare progetti climatici e ambientali, contribuendo a ottenere benefici positivi per l'ambiente. A tal fine, il Comparto applica la metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione e investe in progetti nuovi ed esistenti allineati ai principi sulle obbligazioni verdi dell'International Capital Markets Association (ICMA) e alle seguenti categorie:

- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento
- Gestione ecosostenibile delle risorse naturali e uso del territorio
- Biodiversità terrestre e acquatica
- Trasporto pulito
- Gestione sostenibile delle acque e delle acque reflue
- Adattamento al cambiamento climatico
- Prodotti, tecnologie e processi di produzione adattati all'economia circolare

- Consumo e produzione
- Edilizia verde

Obiettivo ambientale come previsto dal Regolamento sulla tassonomia

Il Comparto si prefigge di investire in emittenti che impiegano attività economiche che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico previsti dall'articolo 10 del Regolamento sulla tassonomia. Il Comparto può inoltre investire in emittenti che adottano attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali previsti dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia o in attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali non previsti dal Regolamento sulla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale di investimenti sostenibili
- La percentuale delle attività nette del Comparto investite in obbligazioni verdi
- La percentuale di allineamento alla tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

– In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni verdi. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia UE, alla Climate Bonds Initiative e a criteri di screening ambientale interni. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni verdi agli OSS dell'ONU:

- OSS 6 – Acqua pulita e igiene
- OSS 7 – Energia pulita e conveniente
- OSS 9 – Innovazione settoriale e infrastrutture
- OSS 11 – Città e comunità sostenibili
- OSS 12 – Consumo e produzione responsabili
- OSS 13 – Azione per il clima
- OSS 14 – Vita subacquea
- OSS 15 – Vita terrestre

In linea con la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Emissioni annuali di gas a effetto serra evitate (tonnellate di CO2 equivalente)
- Aggiunta capacità energetica rinnovabile (MW)
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: l'investimento si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un'emissione può essere identificata come contribuente al primo requisito in ragione dello scopo previsto dell'uso definito dei proventi dell'obbligazione.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di

prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi. Almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni verdi

Investimenti allineati alla tassonomia. Il Comparto si impegnerà a investire una percentuale del proprio portafoglio in investimenti allineati alla Tassonomia

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

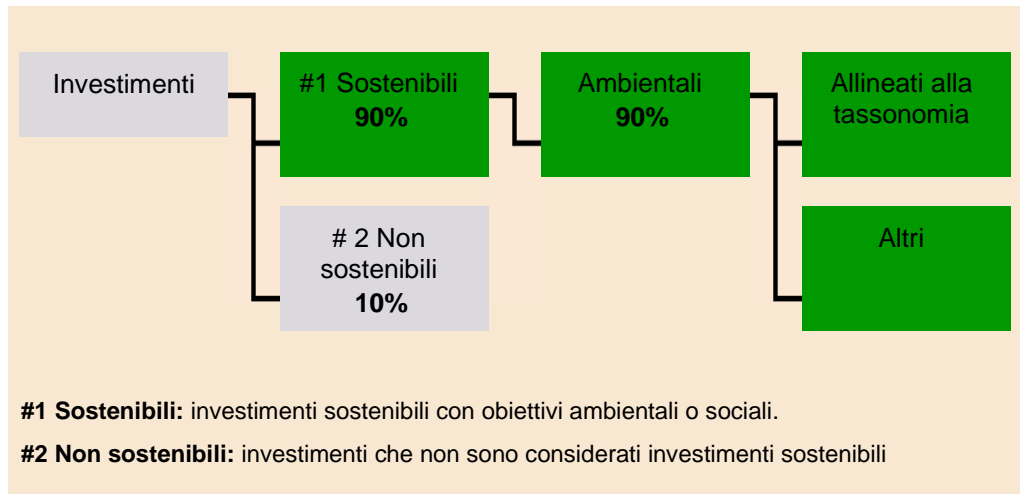
L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili, ivi compresi gli impegni specifici verso gli investimenti sostenibili ambientali e sociali, a seconda dei casi, è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili possono essere obbligazioni verdi, sociali o sostenibili. Il Comparto si impegna altresì a investire almeno il 25% in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?**

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Per obbligazioni verdi con obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE si intendono gli investimenti che soddisfano i criteri tecnici di screening e i criteri di danno significativo per ciascuna attività economica, secondo le istruzioni della Tassonomia dell'UE. Le obbligazioni verdi con un obiettivo ambientale non in linea con la Tassonomia dell'UE sono invece allineate alle aree d'interesse dei principi delle obbligazioni verdi, ossia energia rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione e controllo dell'inquinamento, gestione ecologica e sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio, conservazione della biodiversità terrestre e acquatica, trasporti puliti, gestione sostenibile dell'acqua e delle acque reflue, adattamento ai cambiamenti climatici, prodotti adattati per l'economia circolare, tecnologie e processi di produzione e/o prodotti ecologici certificati ed edilizia verde. Ciò è confermato attraverso la valutazione basata sulla metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No, 0%

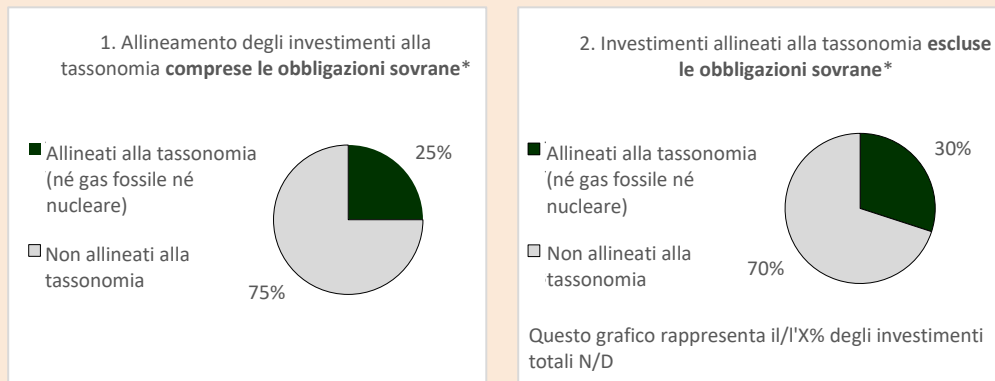
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. La percentuale di investimenti totali indicata in questo secondo grafico è puramente indicativa e può variare. Pertanto, la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia di questo secondo grafico è solo il risultato della correzione matematica del primo grafico, a causa dell'esclusione di una percentuale indicativa di obbligazioni sovrane dal denominatore. In questo contesto, anche la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia è indicativa e può variare.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 90% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui almeno il 25% è in linea con la Tassonomia UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identificativo della persona giuridica:
549300IXCKXPVX5RW897

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): 90%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile, investendo in obbligazioni di cui i proventi vengono utilizzati per finanziare progetti climatici e ambientali, contribuendo a ottenere benefici positivi per l'ambiente. A tal fine, il Comparto applica la metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione e investe in progetti nuovi ed esistenti allineati ai principi sulle obbligazioni verdi dell'International Capital Markets Association (ICMA) e alle seguenti categorie:

- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento
- Gestione ecosostenibile delle risorse naturali e uso del territorio
- Biodiversità terrestre e acquatica
- Trasporto pulito
- Gestione sostenibile delle acque e delle acque reflue
- Adattamento al cambiamento climatico

- Prodotti, tecnologie e processi di produzione adattati all'economia circolare
- Consumo e produzione
- Edilizia verde

Obiettivo ambientale come previsto dal Regolamento sulla tassonomia

Il Comparto si prefigge di investire in emittenti che impiegano attività economiche che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico previsti dall'articolo 10 del Regolamento sulla tassonomia. Il Comparto può inoltre investire in emittenti che adottano attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali previsti dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia o in attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali non previsti dal Regolamento sulla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale di investimenti sostenibili
- La percentuale delle attività nette del Comparto investite in obbligazioni verdi
- La percentuale di allineamento alla tassonomia.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

– In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni verdi. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia UE, alla Climate Bonds Initiative e a criteri di screening ambientale interni. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni verdi agli OSS dell'ONU:

- OSS 6 – Acqua pulita e igiene
- OSS 7 – Energia pulita e conveniente
- OSS 9 – Innovazione settoriale e infrastrutture
- OSS 11 – Città e comunità sostenibili
- OSS 12 – Consumo e produzione responsabili
- OSS 13 – Azione per il clima
- OSS 14 – Vita subacquea
- OSS 15 – Vita terrestre

In linea con la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Emissioni annuali di gas a effetto serra evitate (tonnellate di CO2 equivalente)
- Aggiunta capacità energetica rinnovabile (MW)
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: l'investimento si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un'emissione può essere identificata come contribuente al primo requisito in ragione dello scopo previsto dell'uso definito dei proventi dell'obbligazione.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle

e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi. Almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni verdi

Investimenti allineati alla tassonomia. Il Comparto si impegnerà a investire una percentuale del proprio portafoglio in investimenti allineati alla Tassonomia

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

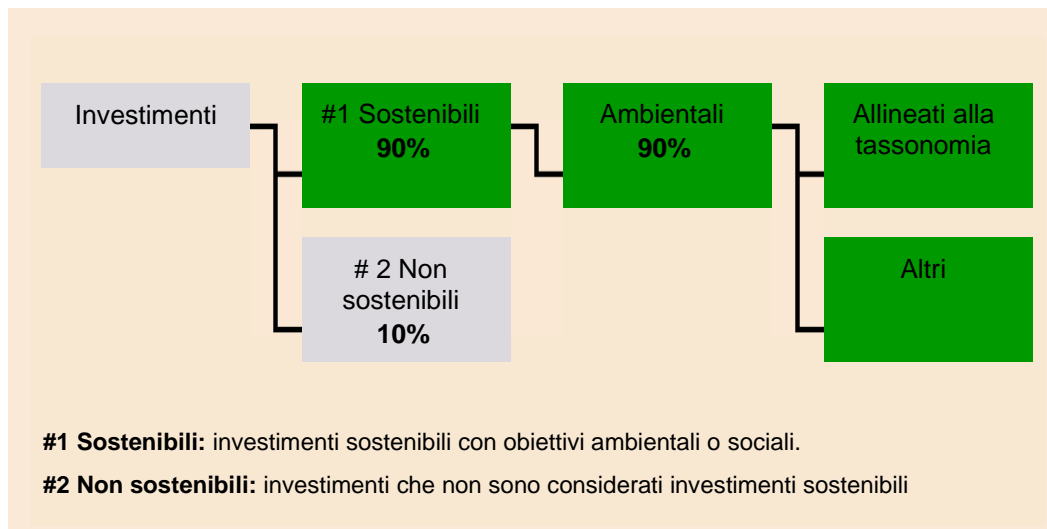
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili, ivi compresi gli impegni specifici verso gli investimenti sostenibili ambientali e sociali, a seconda dei casi, è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili possono essere obbligazioni verdi, sociali o sostenibili. Il Comparto si impegna altresì a investire almeno il 25% in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Per la duration corta delle obbligazioni verdi:

Il Comparto ha un determinato profilo di duration e, al fine di adeguarsi a tale profilo, utilizza futures. L'uso di futures è un mezzo efficiente per raggiungere un determinato profilo di duration, lasciando al contempo un ampio margine per investire le attività rimanenti del Comparto in obbligazioni verdi. Il Comparto può inoltre utilizzare derivati per coprire i rischi d'investimento, come il rischio valutario. Tali investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Per obbligazioni verdi con obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE si intendono gli investimenti che soddisfano i criteri tecnici di screening e i criteri di danno significativo per ciascuna attività economica, secondo le istruzioni della Tassonomia dell'UE. Le obbligazioni verdi con un obiettivo ambientale non in linea con la Tassonomia dell'UE sono invece allineate alle aree d'interesse dei principi delle obbligazioni verdi, ossia energia rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione e controllo dell'inquinamento, gestione ecologica e sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio, conservazione della biodiversità terrestre e acquatica, trasporti puliti, gestione sostenibile dell'acqua e delle acque reflue, adattamento ai cambiamenti climatici, prodotti adattati per l'economia circolare, tecnologie e processi di produzione e/o prodotti ecologici certificati ed edilizia verde. Ciò è confermato attraverso la valutazione basata sulla metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No, 0%

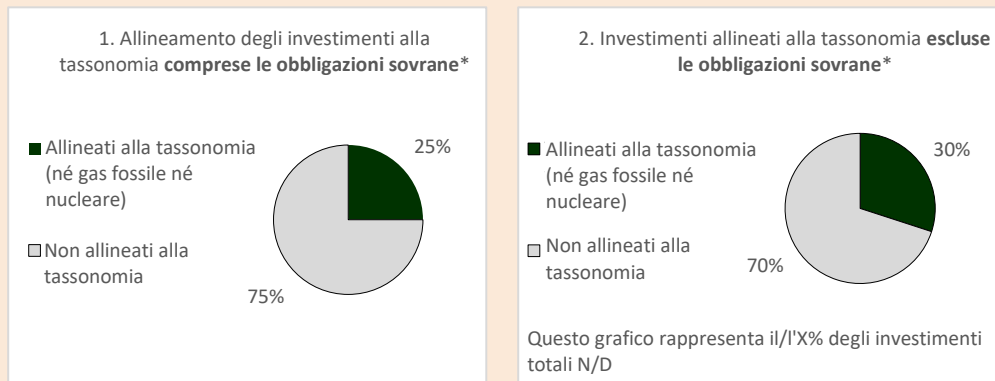
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. La percentuale di investimenti totali indicata in questo secondo grafico è puramente indicativa e può variare. Pertanto, la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia di questo secondo grafico è solo il risultato della correzione matematica del primo grafico, a causa dell'esclusione di una percentuale indicativa di obbligazioni sovrane dal denominatore. In questo contesto, anche la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia è indicativa e può variare.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 90% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui almeno il 25% è in linea con la Tassonomia UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?**

N/D



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?**

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:
www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Health Care Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300MA6C2SRZN61561

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.
- Considerazione, nel processo decisionale relativo agli investimenti, dei fattori ESG di ciascun emittente.
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare tematiche ESG rilevanti a livello di emittente, settore e Paese, utilizzando un approccio basato sull'apprendimento automatico. Tale approccio mira a individuare i rischi e le opportunità derivanti dal comportamento ESG. In secondo luogo, la prestazione di ciascun emittente in relazione alle tematiche ESG rilevanti identificate viene aggregata e classificata mediante l'assegnazione di un rating ESG costantemente aggiornato. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

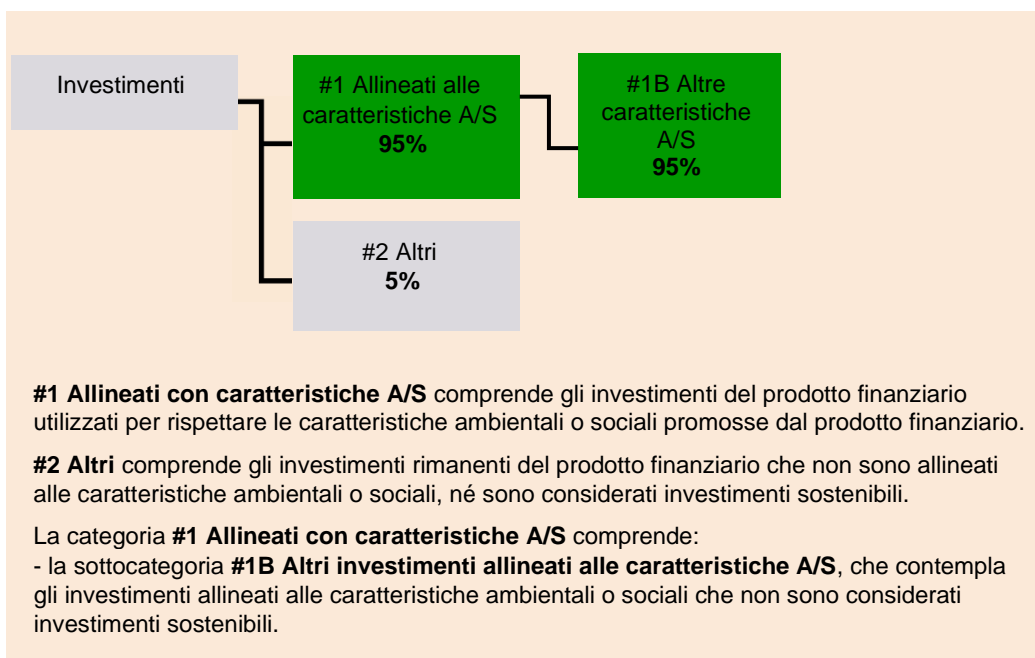
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No, 0%

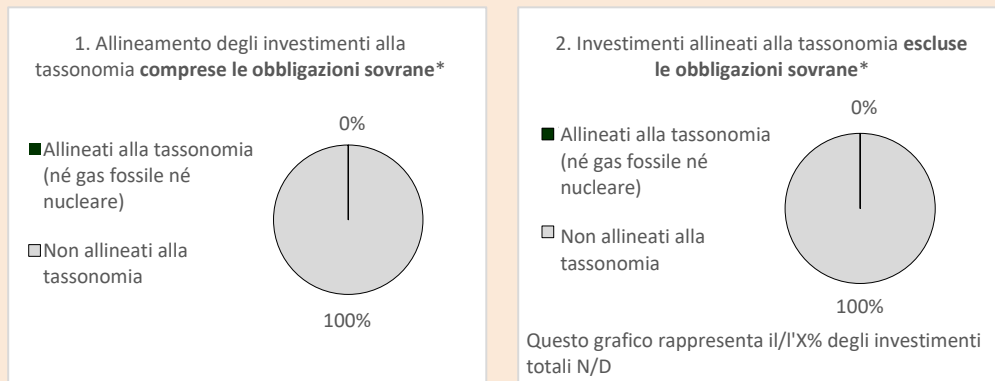
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



● Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300JQ3YRBMT4JEJ16

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): 50%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto si prefigge di migliorare la qualità della vita umana contribuendo al miglioramento della salute fisica e mentale e del benessere delle persone di tutto il mondo. Per conseguire questo obiettivo, il Comparto si concentra su una serie di temi allineati a tale obiettivo, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, standard di vita decenti, salute di corpo e mente, sanità accessibile e inclusione finanziaria. Il Comparto investe in emittenti che contribuiscono positivamente a uno o più degli OSS dell'ONU in base all'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto, ad esempio OSS 1 Lotta alla povertà, OSS 2 Lotta alla fame, OSS 3 Buona salute e benessere, OSS 4 Istruzione di qualità, OSS 6 Acqua pulita e igiene e OSS 7 Energia pulita e conveniente.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento

- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. I PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.
- Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile
- Criteri MIT

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Inoltre, il Comparto applica ulteriori restrizioni agli emittenti con attività nei settori petrolio e gas, compagnie aeree, minerario, alcol ed energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Almeno una volta all'anno, l'universo d'investimento iniziale del Comparto è ridotto di almeno il 20% a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle relative esclusioni e restrizioni.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

Criteria MIT

Gli emittenti in cui il Comparto investe devono inoltre soddisfare i criteri MIT proprietari della Società di gestione: Significativo (l'impatto positivo dell'azienda derivante dalla sua attività è significativo), intenzionale (l'impatto dell'azienda è parte della sua missione, strategia e finalità) e trasformativa (la soluzione dell'azienda è unica o innovativa). Nell'ambito dell'analisi MIT, per ciascun emittente è richiesta l'identificazione di una soluzione e il contributo a uno o più OSS delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

- **Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme.** In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.
- **Rating ESG.** Il Rating ESG medio ponderato degli emittenti del Comparto sarà migliore dell'Indice di riferimento.
- **Intensità di carbonio.** Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento
- **Intensità del consumo idrico.** Intensità di consumo idrico media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento
- **Intensità di produzione di rifiuti.** Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale.

La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

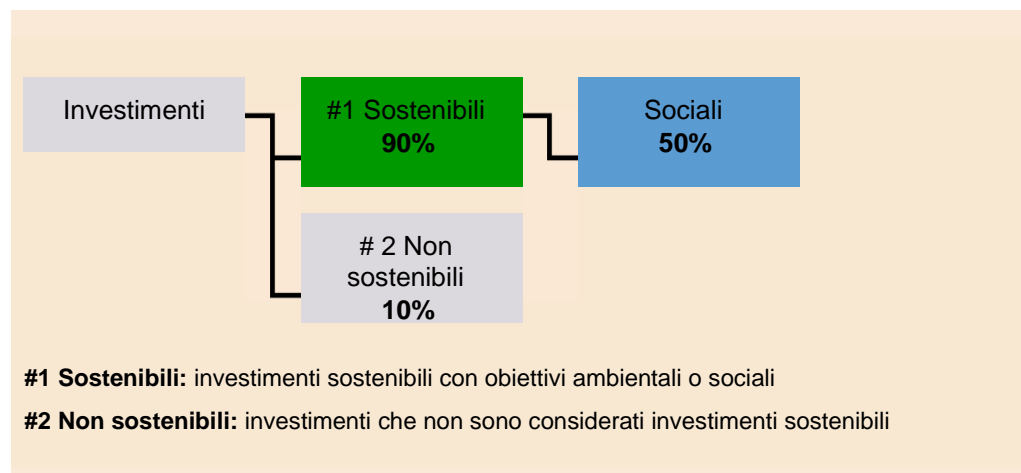
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual è L'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE¹?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

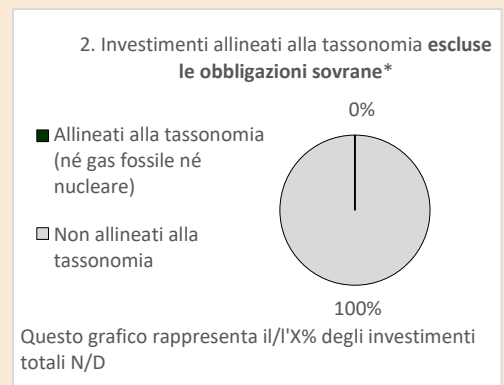
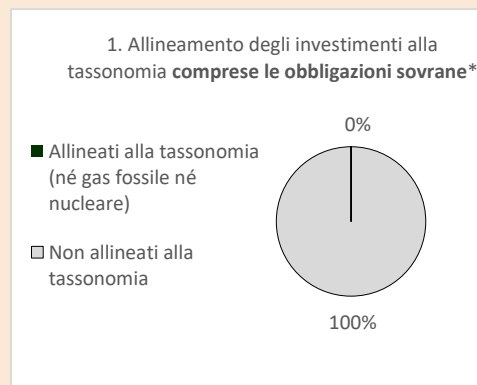
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene non vi sia una quota minima di investimenti sostenibili sul piano ambientale, il Comparto potrebbe effettuare tali investimenti sostenibili in base al suo obiettivo d'investimento sostenibile descritto alla domanda "Qual è l'obiettivo d'investimento sostenibile del prodotto finanziario?" di cui sopra.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è del 50%



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web: www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity

Identificativo della persona giuridica:

549300BCWEKCL173WB88

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del **20%** di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- Limitazioni agli investimenti coinvolti in sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose.

Il Comparto ha ulteriori restrizioni sulle attività correlate a:

- gioco d'azzardo
- armi
- intrattenimento per adulti
- articoli in pelle e pellicce
- trivellazione nell'Artico
- petrolio e gas di scisto

- Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e **passiva**. A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

- Il Comparto promuove un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- Il Comparto mira ad avere un'intensità di produzione di rifiuti inferiore rispetto all'Indice di riferimento.
- **Quadro generale per l'IS.** Il Comparto promuove investimenti in società o progetti che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale basato sul contributo del prodotto o sul contributo operativo.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

La valutazione degli investimenti effettuati dal Comparto come investimenti sostenibili viene stabilita rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione, che include una valutazione dell'eventuale contributo dell'investimento a un obiettivo ambientale e/o sociale. In base a questo quadro, si ritiene che un investimento contribuisca a un obiettivo ambientale e/o sociale in base al contributo del prodotto o al contributo operativo.

Il contributo del prodotto considera i) la quota di ricavi di un emittente dedicata a una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale, ii) l'allineamento di un prodotto a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) ambientale e/o sociale, iii) il punteggio best-in-class di un'emissione (o di un emittente) rispetto a temi di opportunità ambientali e/o sociali definiti da un fornitore di dati esterno, o iv) la percentuale di ricavi dell'emittente allineati alla tassonomia. A causa della scarsa disponibilità di dati affidabili, la quota di ricavi allineata alla tassonomia verrà utilizzata solo quando i dati miglioreranno.

Il contributo operativo adotta un approccio tematico, che prende in considerazione la promozione della transizione climatica (ambientale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, la crescita inclusiva (sociale) all'interno del quadro operativo dell'emittente, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, o l'applicazione di un punteggio sociale ed ambientale proprietario best-in-class.

Il Comparto non si prefigge una categoria specifica di investimenti sostenibili, ma valuta tutti gli investimenti effettuati in conformità alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Di conseguenza, gli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto possono contribuire a diversi obiettivi ambientali e/o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri ambientali e sociali. Gli indicatori PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame degli indicatori PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei PAI sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, i PAI sono presi in considerazione nell'ambito del test DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora indicatori PAI nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Oltre alle restrizioni previste dalla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, il Comparto applica restrizioni a determinati emittenti con esposizione all'energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto aderiscono alla definizione di "investimento sostenibile" del regolamento

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico, produzione di sabbie bituminose, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Intensità di carbonio. Intensità di carbonio media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

Intensità di produzione di rifiuti. Intensità di produzione di rifiuti media ponderata inferiore a quella dell'Indice di riferimento

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali, nonché l'impegno d'investimento sostenibile.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 95% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Almeno il 20% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili contribuiscono, ad esempio, con parte dei loro ricavi, a realizzare un obiettivo sostenibile, finanziare progetti sostenibili (come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili) od operare in modo sostenibile. Questi investimenti non danneggiano in modo significativo altri obiettivi sostenibili. Si stima che il 5% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

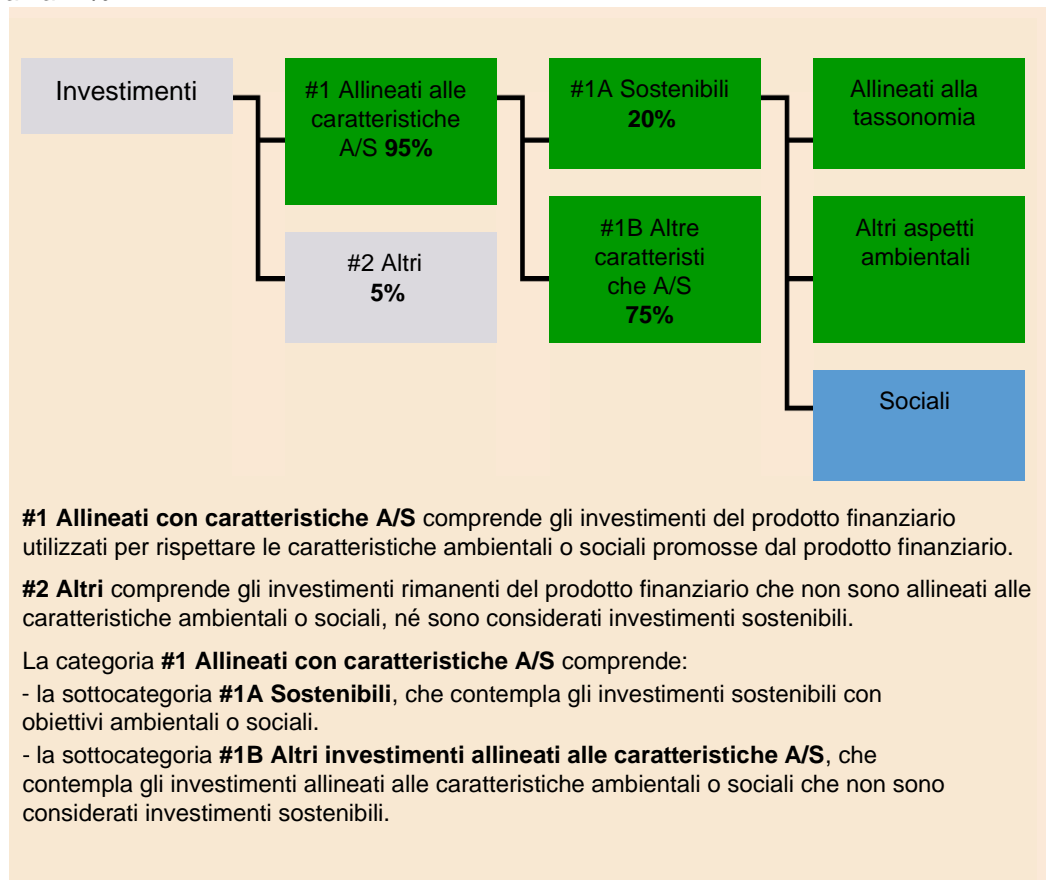
L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale è pari all'1%.

L'impegno per una percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista sociale è pari all'1%.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

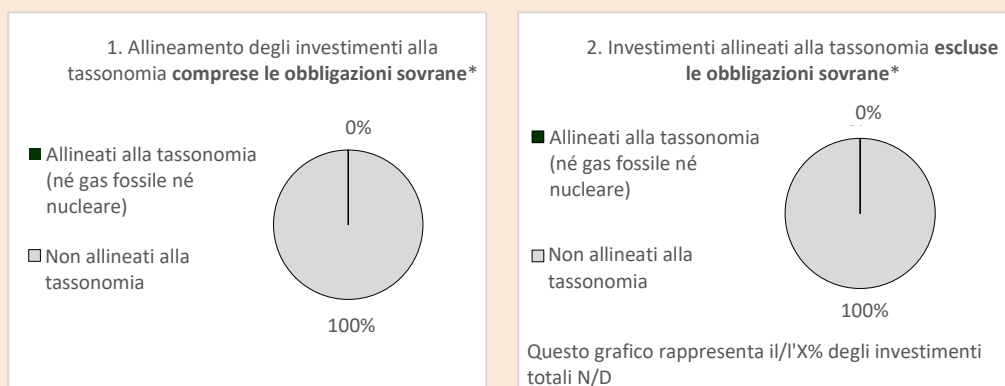
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 1% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Tali investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE, ma la Società di gestione non è attualmente in grado di specificare la percentuale esatta degli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Tuttavia, la posizione viene sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari all'1%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Questo Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Fondo non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web: www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Global Social Impact Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300CW6O747M6WV837

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): 50%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a promuovere la crescita inclusiva contribuendo a una migliore qualità della vita e consentendo alle persone di partecipare allo sviluppo economico. Al fine di raggiungere questo obiettivo, il Comparto si concentra su una serie di temi allineati a tale obiettivo, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Comunità prospere – aree quali alloggi a prezzi accessibili, inclusione digitale, accesso all'acqua pulita e alla sanificazione, accesso all'energia pulita
- Emancipazione economica – aree come l'istruzione per tutti, le pari opportunità di lavoro, l'inclusione finanziaria
- Società sicura – aree come la privacy e la sicurezza dei dati, la sicurezza umana, la resilienza al cambiamento climatico, istituzioni responsabili e trasparenti
- Buona salute e benessere – aree come alimenti nutrienti, assistenza sanitaria accessibile e innovativa, stile di vita attivo

L'obiettivo principale del Comparto sarà l'investimento in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Tuttavia, a causa della natura intercorrelata e non mutuamente esclusiva tra fattori sociali e ambientali sostenibili, si prevede che il Comparto sosterrà anche investimenti in emittenti con investimenti sostenibili aventi un obiettivo ambientale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale di investimenti sostenibili

● **In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano il test DNSH non si qualificano come investimenti sostenibili. È stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per i danni significativi per tutti i 14 indicatori obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI") stabiliti negli standard tecnici regolamentari che integrano l'SFDR. Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono ritenuti causanti danni significativi ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti i pilastri sociali. I PAI sono presi in considerazione attraverso l'applicazione del principio DNSH sopra descritto per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso l'approccio d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda l'esame dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come indicato in precedenza, è stata stabilita una soglia quantitativa o qualitativa proprietaria per danni significativi per tutti i 14 PAI obbligatori relativi alle imprese che beneficiano degli investimenti, valutati utilizzando le informazioni di un fornitore di dati esterno. Tali soglie di danno significativo sono state stabilite su base relativa o assoluta rispetto a ciascun PAI, a seconda della valutazione da parte della Società di Gestione degli investimenti che hanno registrato i risultati peggiori rispetto a tali PAI. Laddove i dati non siano disponibili per un PAI specifico, è stata identificata un indicatore sostitutivo idoneo. Qualora i dati dei PAI e dei sostituti (ove pertinente) non siano disponibili e/o applicabili per completare la valutazione DNSH su un emittente, tale emittente è generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile
- Allineamento tematico

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Inoltre, il Comparto applica ulteriori restrizioni agli emittenti con attività nei settori petrolio e gas, compagnie aeree, minerario, alcol ed energia nucleare.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Almeno una volta all'anno, l'universo d'investimento iniziale del Comparto è ridotto di almeno il 20% a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle relative esclusioni e restrizioni.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede agli emittenti di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: un emittente si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un emittente può essere identificato come contribuente a un obiettivo ambientale o sociale secondo 2 categorie: 1. Contributo del prodotto (basato sulle attività dell'emittente) e 2. Contributo operativo (il modo in cui l'emittente svolge la propria attività).

Allineamento tematico

L'allineamento tematico si riferisce all'esito del processo applicato dalla Società di gestione per valutare il contributo positivo di un emittente alla risoluzione di problemi sociali e ambientali. I temi rilevanti per l'obiettivo d'investimento del Comparto sono determinati dalla valutazione, da parte della Società di gestione, delle opportunità d'investimento derivanti dall'ambizione della società globale di conseguire gli Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU. L'allineamento di un emittente viene determinato attraverso la valutazione dei suoi prodotti e servizi; la Società di gestione valuta inoltre se l'impatto positivo delle attività economiche dell'emittente sia rilevante e se sia parte integrante dell'intenzione strategica dell'emittente. I singoli investimenti dovranno dimostrare l'allineamento a uno o più temi chiave del Comparto, in conformità alla valutazione della Società di gestione. Il Comparto cercherà di mantenere l'allineamento a questi temi e di rispettare il quadro su base continuativa. Gli investimenti selezionati saranno valutati anche sulla base di metriche di impatto e il Comparto riporterà il contributo complessivo delle società detenute nel portafoglio in modo da influire su base annua sugli indicatori chiave di performance.

Qualora la Società di gestione ritenga che gli investimenti di un Comparto non siano più conformi ai propri criteri, adotterà misure correttive appropriate, che possono comprendere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) il coinvolgimento con società in cui si investe, il monitoraggio avanzato, l'identificazione di investimenti alternativi o aggiuntivi e/o la determinazione della disposizione degli investimenti del Comparto in questione.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto intende escludere l'investimento in emittenti potenzialmente coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Rating ESG. Il portafoglio mira a ottenere un rating ESG medio ponderato superiore a quello dell'Indice di riferimento.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

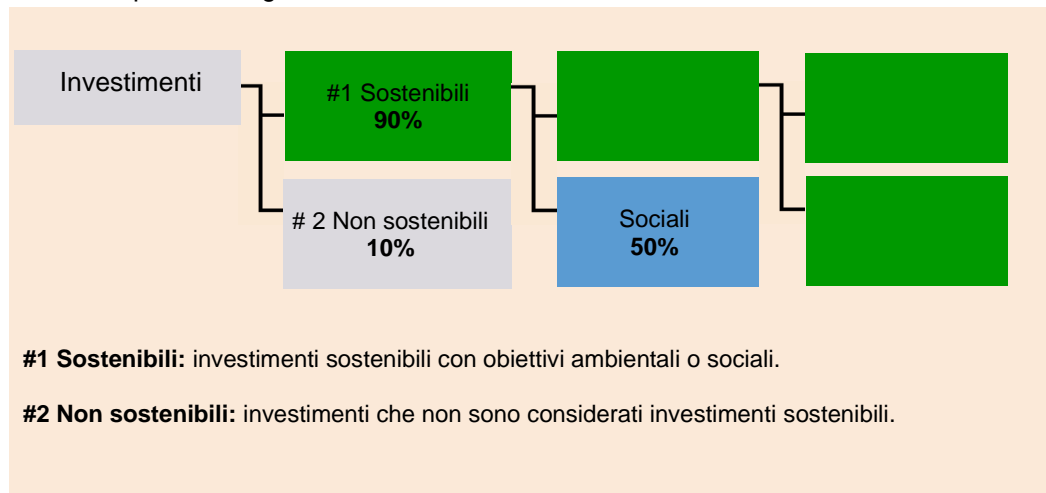
Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nell'interesse degli Azionisti.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà sottoposta a revisione man mano che le regole sottostanti vengono finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo.

Come indicato in precedenza, il carattere di investimento sostenibile degli investimenti effettuati con questo prodotto viene determinato rispetto al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione ai fini della valutazione del contributo degli investimenti a obiettivi ambientali e/o sociali. Questo prodotto non punta a una specifica categoria di investimenti sostenibili, ma valuta invece tutti gli investimenti effettuati in base alla sua strategia d'investimento complessiva utilizzando il quadro di riferimento.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

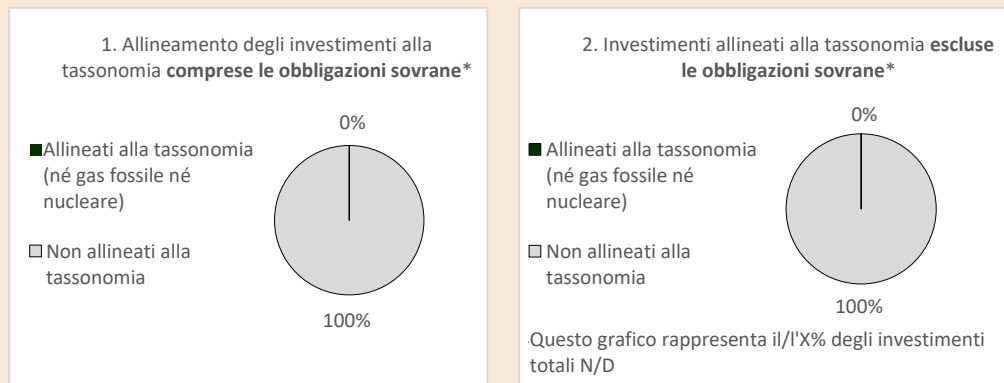
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

N/D



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?**

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è del 50%.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?**

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile

● **In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

● **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



● **Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo di investimento sostenibile.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Social Bond

Identificativo della persona giuridica:
5493005TMV0TCSX44S59

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): %

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** _90%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile investendo in obbligazioni i cui proventi sono utilizzati per finanziare o rifinanziare, in parte o in tutto, progetti nuovi e/o esistenti con ricadute positive per la società. A tal fine, il Comparto applica la metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione e investe in obbligazioni sociali (secondo la definizione dei Principi dell'ICMA sulle obbligazioni sociali) di emittenti che generano un impatto sociale positivo unitamente a un rendimento finanziario. Il Comparto si prefigge di affrontare o mitigare una specifica questione sociale e/o di ottenere effetti sociali positivi in linea con i Principi dell'ICMA sulle obbligazioni sociali e le seguenti categorie:

- Infrastruttura di base accessibile
- Accesso ai servizi essenziali
- Alloggi a prezzi accessibili
- Creazione di occupazione - biodiversità terrestre e acquatica
- Sicurezza alimentare e sistemi alimentari sostenibili
- Progresso e sviluppo socioeconomici.

Un problema sociale minaccia, ostacola o danneggia il benessere della società o di una specifica popolazione bersaglio. Per evitare dubbi, si riconosce che la definizione di

popolazione target può variare a seconda dei contesti locali e che, in alcuni casi, tale popolazione target può essere servita anche rivolgendosi al pubblico generale.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni sociali

● **In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

– *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

– *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?*

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive in dettaglio lo screening tecnico di ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni sociali. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di screening, che sono costituiti dai principi dell'ICMA sulle obbligazioni sociali e dai criteri di screening sociale interno. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni sociali agli OSS dell'ONU:

OSS 1 – Lotta alla povertà

OSS 2 – Lotta alla fame

OSS 3 – Buona salute e benessere

OSS 4 – Istruzione di qualità

OSS 5 – Parità di genere

OSS 6 – Acqua pulita e igiene

OSS 8 – Condizioni lavorative decenti e crescita economica

OSS 9 – Innovazione settoriale e infrastrutture

OSS 10 – Riduzione delle diseguaglianze

OSS 11 – Città e comunità sostenibili

In linea con la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Numero di beneficiari
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: l'investimento si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un'emissione può essere identificata come contribuente al primo requisito in ragione dello scopo previsto dell'uso definito dei proventi dell'obbligazione.

● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come

indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi. Il Comparto si prefigge di generare rendimenti gestendo attivamente un portafoglio che investe prevalentemente (minimo 2/3) in obbligazioni sociali principalmente denominate in euro.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

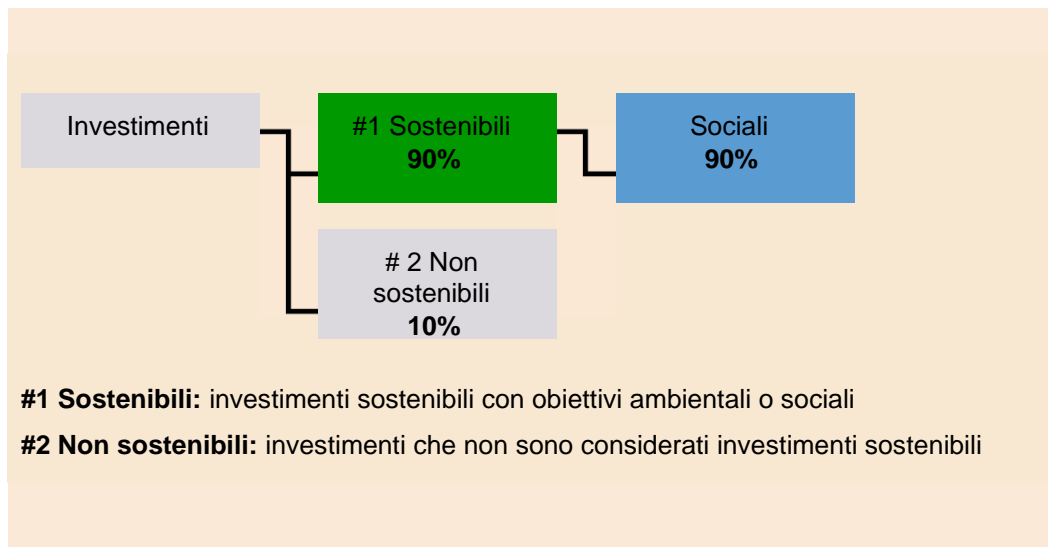
L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?**

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Sebbene questo Comparto intenda effettuare investimenti sostenibili, non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE e pertanto l'allineamento del suo portafoglio a tale regime della Tassonomia dell'UE è pari allo 0%.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

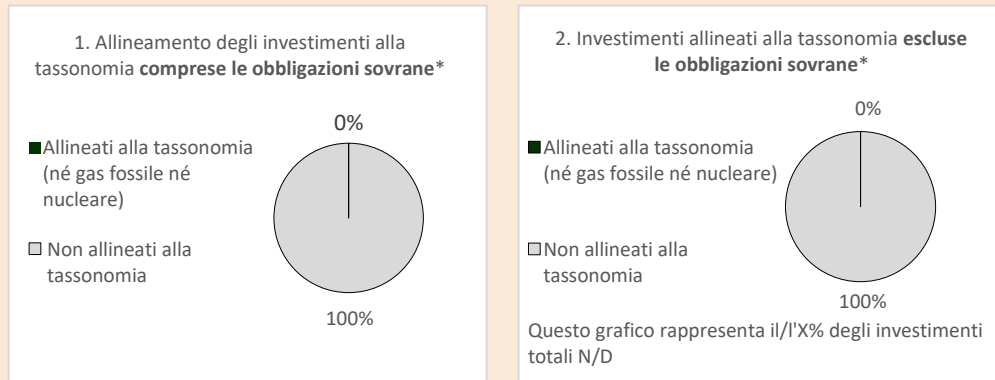
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto** dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

N/D



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è del 90%



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo di investimento sostenibile.

È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Sovereign Green Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300TIZRR5CVLAZU53

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): 90%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): __%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile, investendo in obbligazioni di cui i proventi vengono utilizzati per finanziare progetti climatici e ambientali, contribuendo a ottenere benefici positivi per l'ambiente. A tal fine, il Comparto applica la metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione e investe in progetti nuovi ed esistenti allineati ai principi sulle obbligazioni verdi dell'International Capital Markets Association (ICMA) e alle seguenti categorie:

- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento
- Gestione ecosostenibile delle risorse naturali e uso del territorio
- Biodiversità terrestre e acquatica
- Trasporto pulito.
- Gestione sostenibile delle acque e delle acque reflue
- Adattamento al cambiamento climatico
- Prodotti, tecnologie e processi di produzione adattati all'economia circolare
- Consumo e produzione
- Edilizia verde.

Obiettivo ambientale come previsto dal Regolamento sulla tassonomia

Il Comparto si prefigge di investire in emittenti che impiegano attività economiche che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico previsti dall'articolo 10 del Regolamento sulla tassonomia. Il Comparto può inoltre investire in emittenti che adottano attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali previsti dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia o in attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali non previsti dal Regolamento sulla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

● Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni sociali
- Percentuale di investimenti sostenibili
- La percentuale delle attività nette del Comparto investite in obbligazioni verdi
- La percentuale di allineamento alla tassonomia.

● In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

— In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

– In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Comparto adotta l'approccio proprietario della Società di Gestione all'identificazione e alla valutazione di società che, tra gli altri fattori, non sono considerate allineate alle norme globali. A seguito di questa valutazione, tutte le società considerate in violazione di queste norme globali (incluse le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani) saranno escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Per gli emittenti sovrani, la maggior parte dei fattori ESG, dalla qualità e disponibilità dell'istruzione e della sanità alla stabilità politica e alle fonti energetiche, tende a essere rilevante per tutti i paesi del mondo.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni verdi. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia UE, alla Climate Bonds Initiative e a criteri di screening ambientale interni. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni verdi agli OSS dell'ONU:

- OSS 6 – Acqua pulita e igiene
- OSS 7 – Energia pulita e conveniente
- OSS 9 – Innovazione settoriale e infrastrutture
- OSS 11 – Città e comunità sostenibili
- OSS 12 – Consumo e produzione responsabili
- OSS 13 – Azione per il clima
- OSS 14 – Vita subacquea
- OSS 15 – Vita terrestre

In linea con la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Emissioni annuali di gas a effetto serra evitate (tonnellate di CO2 equivalente)
- Aggiunta capacità energetica rinnovabile (MW)
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: l'investimento si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un'emissione può essere identificata come contribuente al primo requisito in ragione dello scopo previsto dell'uso definito dei proventi dell'obbligazione.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi. Almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni verdi

Investimenti allineati alla tassonomia. Il Comparto si impegnerà a investire una percentuale del proprio portafoglio in investimenti allineati alla Tassonomia

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione); tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

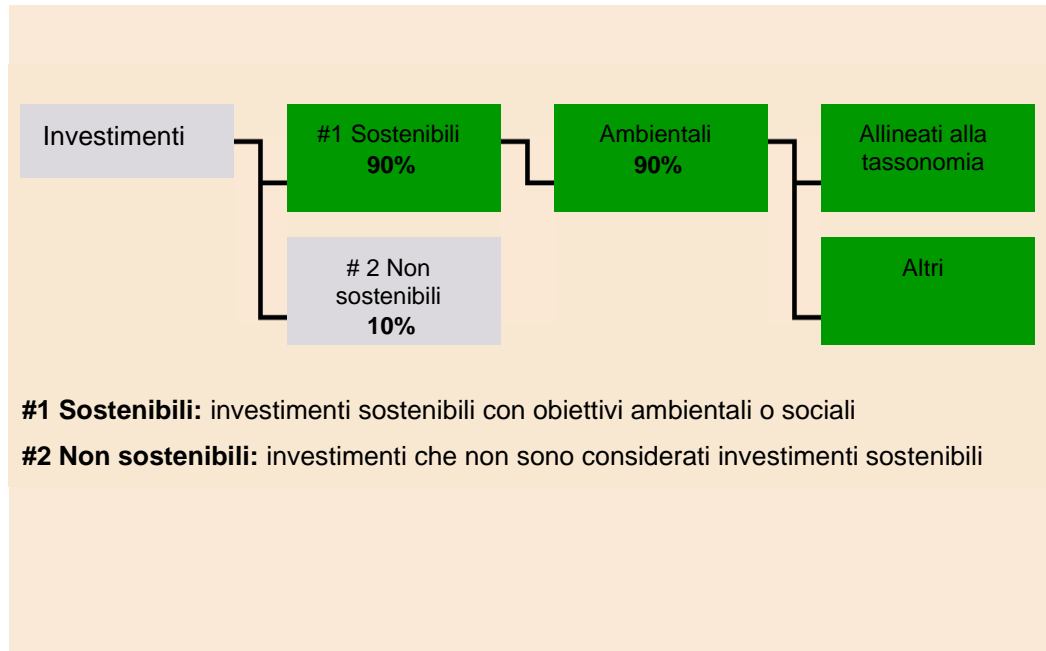
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili, ivi compresi gli impegni specifici verso gli investimenti sostenibili ambientali e sociali, a seconda dei casi, è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili possono essere obbligazioni verdi, sociali o sostenibili. Il Comparto si impegna altresì a investire almeno il 25% in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?

L'uso di derivati è principalmente finalizzato a coprire i rischi d'investimento. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Per obbligazioni verdi con obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE si intendono gli investimenti che soddisfano i criteri tecnici di screening e i criteri di danno significativo per ciascuna attività economica, secondo le istruzioni della Tassonomia dell'UE. Le obbligazioni verdi con un obiettivo ambientale non in linea con la Tassonomia dell'UE sono invece allineate alle aree d'interesse dei principi delle obbligazioni verdi, ossia energia rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione e controllo dell'inquinamento, gestione ecologica e sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio, conservazione della biodiversità terrestre e acquatica, trasporti puliti, gestione sostenibile dell'acqua e delle acque reflue, adattamento ai cambiamenti climatici, prodotti adattati per l'economia circolare, tecnologie e processi di produzione e/o prodotti ecologici certificati ed edilizia verde. Ciò è confermato attraverso la valutazione basata sulla metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

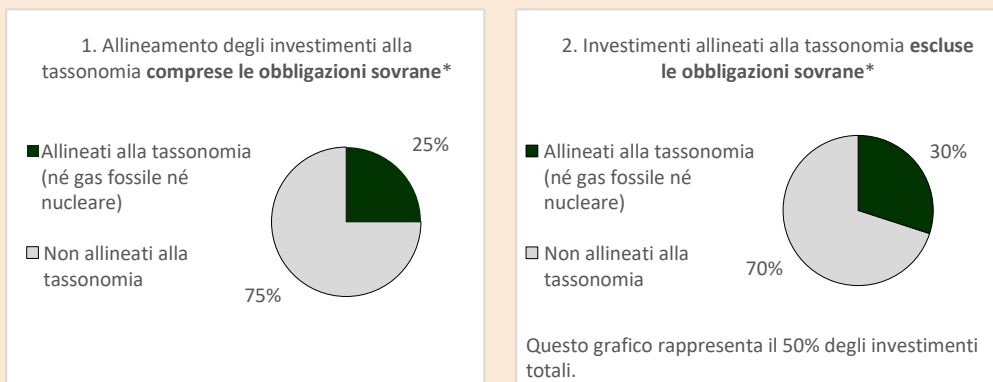
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. La percentuale di investimenti totali indicata in questo secondo grafico è puramente indicativa e può variare. Pertanto, la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia di questo secondo grafico è solo il risultato della correzione matematica del primo grafico, a causa dell'esclusione di una percentuale indicativa di obbligazioni sovrane dal denominatore. In questo contesto, anche la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia è indicativa e può variare.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 90% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui almeno il 25% è in linea con la Tassonomia UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

N/D



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo di investimento sostenibile.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Dollar Credit

Identificativo della persona giuridica:
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.
- Si applicano restrizioni anche ai Paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e ai Paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".
- **Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e passiva.** A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Inoltre, il processo di screening del Comparto esclude generalmente gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ambientali, sociali e di governance ("ESG"), secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti. Gli emittenti governativi e societari con i rating ESG più bassi, secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti, rappresentano generalmente meno del 10% degli emittenti per i quali il Gestore degli investimenti ha assegnato un rating ESG interno. Il Comparto può investire in un emittente governativo o societario prima che tale emittente riceva un rating ESG interno. In alcuni casi potrebbe non essere disponibile un rating ESG interno, come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, trasferimenti in natura, azioni societarie, nuove emissioni, partecipazioni che stanno per raggiungere la loro data di scadenza e/o alcune partecipazioni a breve termine.

Il Gestore degli investimenti può, a sua esclusiva discrezione, aggiornare periodicamente il processo di screening o rivedere le soglie applicabili a tali attività. Possono verificarsi casi in cui al momento dell'acquisto gli emittenti esistenti del Comparto che non rientravano nella categoria più bassa dei rating ESG o altrimenti esclusi in base ai criteri sopra indicati vengano successivamente inseriti dal Gestore degli investimenti nella categoria ESG più bassa o diventino in altro modo idonei per l'esclusione in base ai criteri di cui sopra. Il Gestore degli investimenti non sarà tenuto a vendere tali titoli e potrebbe non essere in grado di venderli, ad esempio laddove non siano prontamente cedibili a causa di problemi di liquidità o per altri motivi.

Il Comparto si prefigge di ottenere un'esposizione inferiore (rispetto all'Indice) a società con determinate soglie predefinite di diversità nei consigli di amministrazione, in termini di percentuale di donne appartenenti al consiglio di amministrazione della società. La soglia predefinita corrente è stata fissata dal Gestore degli investimenti per il Comparto in modo da dare un peso inferiore a quello dell'Indice a emittenti che hanno meno del 10% di donne in Consiglio (ossia Consigli con meno del 10% dei loro membri donne al di sotto della soglia); tuttavia, essa può essere modificata a discrezione del Gestore degli investimenti senza preavviso agli Azionisti (che possono ottenere i dettagli della soglia attuale in qualsiasi momento dal Gestore degli investimenti).

Il Comparto mira a conseguire un'intensità media ponderata di carbonio inferiore rispetto all'Indice. L'intensità media ponderata di carbonio è una misura delle emissioni di carbonio di un emittente societario di Scope 1 e 2 ponderata per la ponderazione media del portafoglio. Questa misura è calcolata dal Gestore degli investimenti utilizzando dati di terzi. Le emissioni di Scope 1 comprendono tutte le emissioni dirette di gas ad effetto serra provenienti da fonti di proprietà o controllate dall'azienda. Le emissioni di Scope 2 includono emissioni di gas serra indirette derivanti dal consumo di elettricità, calore o vapore acquistati e le perdite di trasmissione e distribuzione (T&D) associate ad alcune utenze acquistate. Possono verificarsi casi in cui i dati relativi alle emissioni di carbonio di Scope 1 e 2 potrebbero non essere disponibili per un particolare emittente societario.

Il Gestore degli investimenti monitorerà costantemente questi obiettivi e cercherà di rettificare il Comparto con frequenza almeno trimestrale per aderire agli obiettivi.

Si prega di notare che l'Indice non è un benchmark ESG e che il Comparto non è gestito in vista del raggiungimento degli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi.

Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- % di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti inferiore o uguale a 1.
- La differenza tra l'esposizione a società con meno del 10% di donne che fanno parte del consiglio di amministrazione della società del Comparto e l'Indice.
- La differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di Scope 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (ove disponibile) del Comparto e l'intensità di carbonio media ponderata di Scope 1 e 2 dell'Indice.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato i PAI sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella Relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Per gli investimenti in debito sovrano del Comparto attribuibili alla strategia d'investimento, ogni paese viene esaminato dal Comitato ESG della Società di gestione in merito all'eventuale presenza di misure di embargo sulle armi da parte del Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite o all'eventuale inserimento di un "Invito all'azione" nell'elenco della Financial Action Task Force. Se il paese appare in uno dei due elenchi, viene incluso nell'elenco di esclusione, con conseguente esclusione dall'universo d'investimento.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Il Gestore degli investimenti intende intrattenere relazioni con emittenti societari di questo Comparto che, a giudizio del Gestore degli investimenti, hanno una sotto-rappresentanza delle donne nel loro consiglio di amministrazione. La soglia per il coinvolgimento su questo

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

argomento è attualmente impostata al 10% (ossia i consigli di amministrazione con meno del 10% dei membri che sono donne attivano la soglia), tuttavia, essa può essere modificata a discrezione del Gestore degli investimenti senza preavviso agli Azionisti (che possono ottenere i dettagli della soglia attuale in qualsiasi momento dal Gestore degli investimenti). Il Gestore degli investimenti può investire in un emittente societario prima o senza avere stabilito una relazione con tale emittente societario.

Il Gestore degli investimenti intende interagire con gli emittenti societari e sovrani di questo Comparto che ritiene abbiano scarse credenziali ESG, con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti societari a migliorare le proprie pratiche ESG rispetto ai concorrenti e di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e a una migliore divulgazione delle metriche legate al clima. Il Gestore degli investimenti può investire in un emittente prima o senza avere stabilito un contatto con tale emittente.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative di coinvolgimento del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di coinvolgimento (engagement) vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

- **Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole.** In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Il Comparto non investirà in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi che, secondo l'osservatorio globale sul riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, l'elenco della Financial Action Task Force, sono soggetti a un "Invito all'azione" (call for action).

- Il Comparto esclude gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti al momento dell'acquisto, tuttavia il Comparto può investire meno del 10% in tali emittenti.
- Il Comparto si prefigge di ottenere un'esposizione inferiore, rispetto all'Indice, verso società con meno del 10% delle donne nel consiglio di amministrazione della società.
- Il Comparto mira a conseguire un'intensità media ponderata di carbonio inferiore rispetto all'Indice.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che il Gestore degli investimenti ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. Il Gestore degli investimenti potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo del Gestore degli investimenti), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nell'interesse degli investitori.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

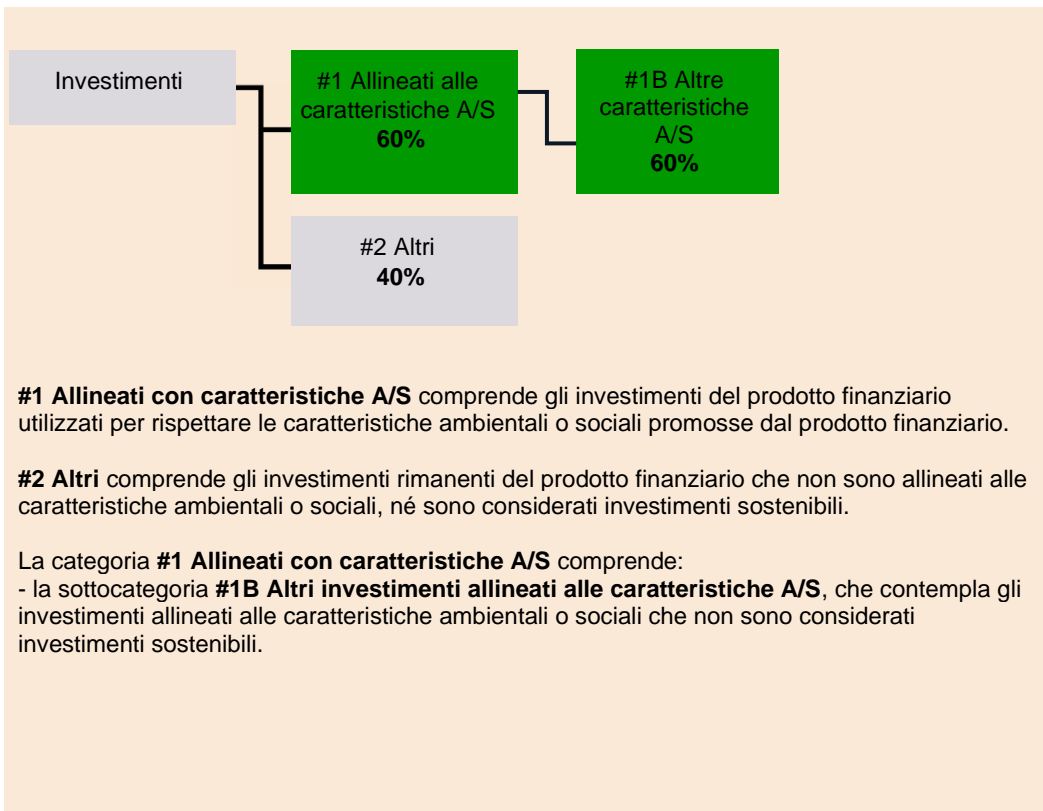
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 60% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 40% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altri" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio, OICR e OICVM ed emittenti per i quali mancano dati e che rientrano nella categoria ESG più bassa o altrimenti diventano idonei per l'esclusione dopo l'acquisto, ma non possono essere prontamente ceduti.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Nel gas fossile

Nell'energia nucleare

No, 0%

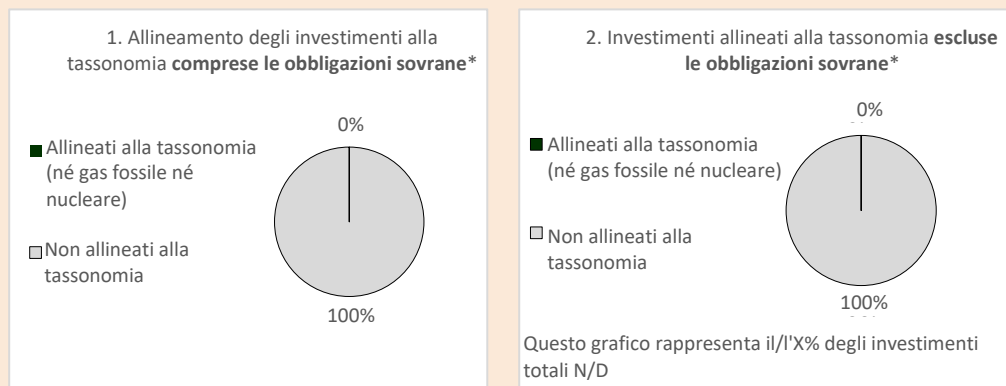
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.



sono investimenti ecosostenibili che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono includere liquidità utilizzata a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento, investimenti in OICVM e OICR e/o emittenti per i quali mancano dati o rientrano nella categoria ESG più bassa o altrimenti diventano idonei per l'esclusione dopo l'acquisto, ma non possono essere prontamente alienati, i quali possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:

www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US Equity Income

Identificativo della persona giuridica:
549300IWWVR4E0SV8D21

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì **No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

- Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e **passiva**. A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

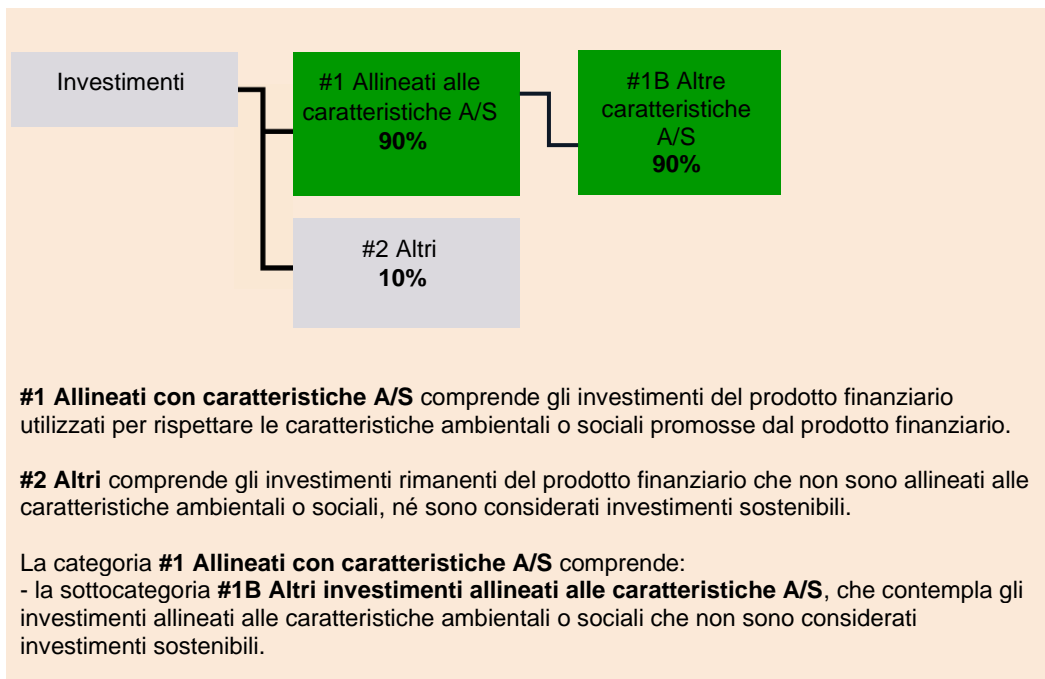
Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì



Nel gas fossile



Nell'energia nucleare



No, 0%

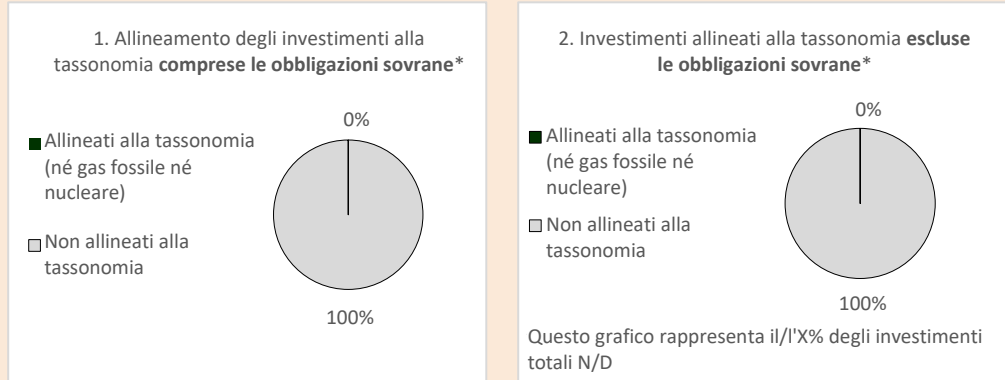
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:
www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs US High Yield

Identificativo della persona giuridica:
222100V1FLPFY01QOX20

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo):

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo):** ___%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, come descritto all'articolo 8 dell'SFDR. Nello specifico, il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali:

- **Esclusione degli emittenti coinvolti in attività controverse.** Ciò avviene applicando criteri d'investimento responsabile basati su regole, limitando gli investimenti coinvolti nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione o nel commercio di armi controverse, nella produzione di prodotti del tabacco, nell'estrazione di carbone termico e/o nell'estrazione di sabbie petrolifere.

- Applicazione di prassi di buona governance, rispetto dei diritti umani e del lavoro, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione attiva e **passiva**. A tal fine, il Comparto valuta la misura in cui gli emittenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Gli indicatori PAI sono incorporati nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento della Società di gestione, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

- No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Al fine di ottenere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione dei titoli degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligazionarie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

N/D - Prima dell'applicazione della strategia d'investimento, il Comparto non si impegna a un tasso minimo per ridurre l'ambito degli investimenti.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intende escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli investitori.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

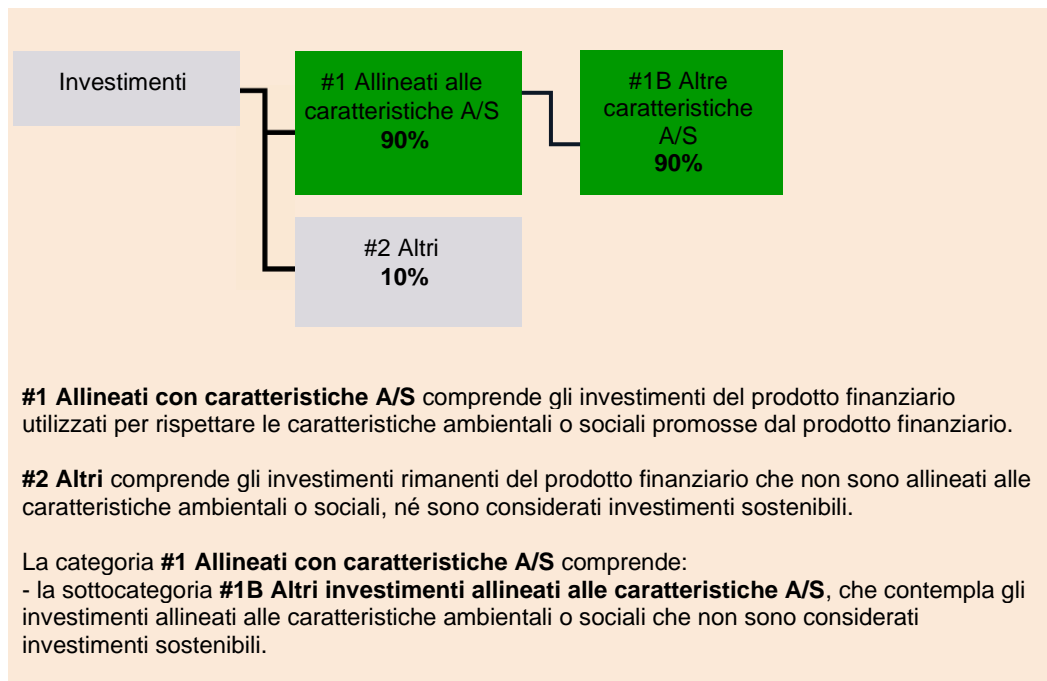
La tabella seguente illustra l'allocazione degli attivi prevista del Comparto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali e altro.

Secondo l'allocazione degli attivi prevista, il 90% degli investimenti del Comparto deve essere allineato alle caratteristiche A/S. Si stima che il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia utilizzato per promuovere le caratteristiche A/S. Tali investimenti sono prevalentemente in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, derivati utilizzati per tecniche di gestione efficiente del portafoglio e OICR e OICVM che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile.

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti in investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

N/D - Non sono utilizzati derivati per il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la Tassonomia UE. Pertanto, la quota minima è 0%

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

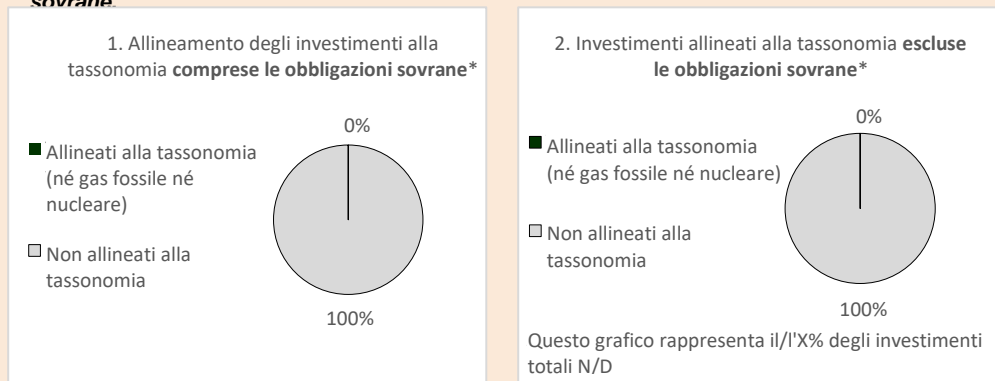
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. Poiché il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE, la percentuale di obbligazioni sovrane nel portafoglio del Comparto non inciderà sulla percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE inclusa nel grafico.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

sono investimenti ecosostenibili che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Pertanto, l'impegno minimo è pari allo 0%



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N/D - Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" possono comprendere disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, derivati a fini di gestione efficiente del portafoglio/d'investimento e/o investimenti in OICVM e OICR che possono essere utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto ma che non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili.

La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Questi strumenti finanziari non sono soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – questo Comparto è gestito attivamente e pertanto non dispone di un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web:
www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

Nome del prodotto:
Goldman Sachs USD Green Bond

Identificativo della persona giuridica:
549300HFMZBKIBOH3T06

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La Tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): **90%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): **__%**

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del **__%** di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto mira a contribuire alla creazione di un futuro più sostenibile, investendo in obbligazioni di cui i proventi vengono utilizzati per finanziare progetti climatici e ambientali, contribuendo a ottenere benefici positivi per l'ambiente. A tal fine, il Comparto applica la metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione e investe in progetti nuovi ed esistenti allineati ai principi sulle obbligazioni verdi dell'International Capital Markets Association (ICMA) e alle seguenti categorie:

- Energia rinnovabile
- Efficienza energetica
- Prevenzione e controllo dell'inquinamento
- Gestione ecosostenibile delle risorse naturali e uso del territorio
- Biodiversità terrestre e acquatica
- Trasporto pulito.
- Gestione sostenibile delle acque e delle acque reflue
- Adattamento al cambiamento climatico
- Prodotti, tecnologie e processi di produzione adattati all'economia circolare
- Consumo e produzione
- Edilizia verde.

Obiettivo ambientale come previsto dal Regolamento sulla tassonomia

Il Comparto si prefigge di investire in emittenti che impiegano attività economiche che contribuiscono agli obiettivi di mitigazione del cambiamento climatico previsti dall'articolo 10 del Regolamento sulla tassonomia. Il Comparto può inoltre investire in emittenti che adottano attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali previsti dall'articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia o in attività economiche che contribuiscono ad altri obiettivi ambientali non previsti dal Regolamento sulla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

I seguenti indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il conseguimento di ciascuno degli obiettivi d'investimento sostenibile del Comparto:

- Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'elenco di esclusione
- Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force
- Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni sociali
- La percentuale di allineamento alla tassonomia.

In che modo gli investimenti sostenibili non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Gli emittenti classificati come contribuenti a un investimento sostenibile sono inoltre tenuti a soddisfare i criteri di nessun danno significativo (DNSH) del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile della Società di Gestione. Gli emittenti che non soddisfano i criteri DNSH non si qualificheranno come investimenti sostenibili. Per tutti i 16 indicatori PAI obbligatori è stato definito un quadro di riferimento proprietario per la valutazione di danni significativi, compresi i 2 indicatori PAI obbligatori per i sovrani.

Inoltre, tutti gli emittenti con una controversia molto grave sono considerati a rischio significativo ed esclusi dalla qualificazione come investimento sostenibile.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto considera gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità in tutti i pilastri ambientali e sociali. I principali effetti negativi (PAI) sono presi in considerazione attraverso la valutazione DNSH sopra descritta per la determinazione degli investimenti sostenibili nonché qualitativamente attraverso la strategia d'investimento del Comparto.

Per quanto riguarda la valutazione dei PAI nell'ambito della valutazione DNSH di un emittente, come sopra indicato, è stato stabilito un quadro proprietario per la valutazione di danni significativi per gli indicatori PAI obbligatori che vengono valutati.

- In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Gli Investimenti sostenibili del Comparto sono in linea con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (OECDGP) e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGP), identificando e valutando tali norme internazionali attraverso le quali i violatori più gravi vengono esclusi dall'universo d'investimento.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì, il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità. Per gli investimenti sostenibili, gli indicatori PAI sono presi in considerazione nell'ambito della valutazione DNSH come descritto nel quadro di riferimento per l'investimento sostenibile. Inoltre, il Comparto incorpora una selezione di indicatori PAI obbligatori e opzionali nell'ambito del processo d'investimento documentato del Comparto. I PAI sono incorporati nel processo d'investimento del Comparto, attraverso i criteri di restrizione e la stewardship, nonché tramite le politiche della Società di gestione.

Le informazioni su come il Comparto ha considerato indicatori per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella relazione annuale del Comparto.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Comparto applica:

- Criteri d'IR basati su regole di NN IP
- Approccio per l'integrazione ESG
- Stewardship
- Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili
- Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Criteri d'IR basati su regole

Il Comparto applica i criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di Gestione che, come stabilito nella Politica d'investimento responsabile della Società di Gestione, vieta gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse.

Approccio per l'integrazione ESG

Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance relative ai propri investimenti in base all'approccio di integrazione ESG della Società di gestione. Il primo passo verso l'integrazione ESG consiste nell'identificare opportunità e rischi ESG rilevanti. In secondo luogo, i rischi e le opportunità ESG rilevanti sono valutati ed espressi attraverso una serie di rating ESG. La fase finale dell'integrazione ESG prevede l'integrazione di questa analisi ESG nello screening degli investimenti e nella selezione delle azioni degli emittenti.

Stewardship

Il Comparto si avvale delle iniziative d'impegno del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Il Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative d'impegno vengono continuamente riviste, potenziate e monitorate per garantire che integrino le questioni attuali e le opinioni in evoluzione su temi ambientali, sociali e di governance chiave. Per guidare gli sforzi di coinvolgimento, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea un Elenco di priorità annuale, che riflette le priorità tematiche del Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team e guida le votazioni e gli sforzi di coinvolgimento.

Inoltre, per valutare meglio i rischi e le opportunità d'investimento, vengono prese iniziative di coinvolgimento nei confronti dei titoli sovrani sulle (potenziali) emissioni obbligatorie. La Società di gestione intende inoltre impegnarsi con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un basso punteggio ambientale (E-score) con l'obiettivo di migliorare la loro performance ambientale complessiva e promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili

La metodologia proprietaria di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili della Società di gestione descrive i criteri tecnici di screening per ciascuna attività economica che appare nelle obbligazioni verdi. Ogni attività economica deve soddisfare questi criteri tecnici di selezione, che sono stabiliti in base alla Tassonomia UE, alla Climate Bonds Initiative e a criteri di screening ambientale interni. Il Comparto si prefigge di allineare le attività economiche rappresentate da obbligazioni verdi agli OSS dell'ONU:

- OSS 6 – Acqua pulita e igiene
- OSS 7 – Energia pulita e conveniente
- OSS 9 – Innovazione settoriale e infrastrutture
- OSS 11 – Città e comunità sostenibili
- OSS 12 – Consumo e produzione responsabili
- OSS 13 – Azione per il clima
- OSS 14 – Vita subacquea
- OSS 15 – Vita terrestre

In linea con la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili, il Comparto valuta i seguenti parametri:

- Emissioni annuali di gas a effetto serra evitate (tonnellate di CO2 equivalente)
- Aggiunta capacità energetica rinnovabile (MW)
- Suddivisione dei proventi obbligazionari assegnati a nuovi progetti rispetto al rifinanziamento di progetti esistenti

Quadro di riferimento per l'investimento sostenibile

Gli investimenti sostenibili del Comparto corrispondono alla definizione di "investimento sostenibile" dell'SFDR, che richiede di 1. contribuire a un obiettivo ambientale o sociale, 2. non arrecare danni significativi e 3. seguire prassi di buona governance. Il quadro di riferimento per l'investimento sostenibile porta a un esito binario: l'investimento si qualifica come investimento sostenibile nel suo complesso, o per niente. Un'emissione può essere identificata come contribuente al primo requisito in ragione dello scopo previsto dell'uso definito dei proventi dell'obbligazione.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere, l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su norme. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e/o estrazione di sabbie bituminose. Sono previste ulteriori restrizioni per gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelle e pellicce, trivellazione nell'Artico e petrolio e gas di scisto. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web.

Contributo patrimoniale netto minimo alle obbligazioni verdi. Almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto è investito in obbligazioni verdi

Investimenti allineati alla tassonomia. Il Comparto si impegnerà a investire una percentuale del proprio portafoglio in investimenti allineati alla Tassonomia

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e gli emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario cerca di identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che la Società di gestione ritiene essere in violazione costante e grave e/o che non seguono prassi di buona governance con rimedi insufficienti. Questo elenco di società sarà rivisto con cadenza semestrale. La Società di gestione potrebbe non essere in grado di vendere prontamente i titoli che si intendono escludere dal Comparto in occasione di ogni revisione semestrale (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni al di fuori del controllo della Società di gestione), tuttavia, cercherà di cederli il prima possibile in modo ordinato e nel migliore interesse degli Azionisti.



● **Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

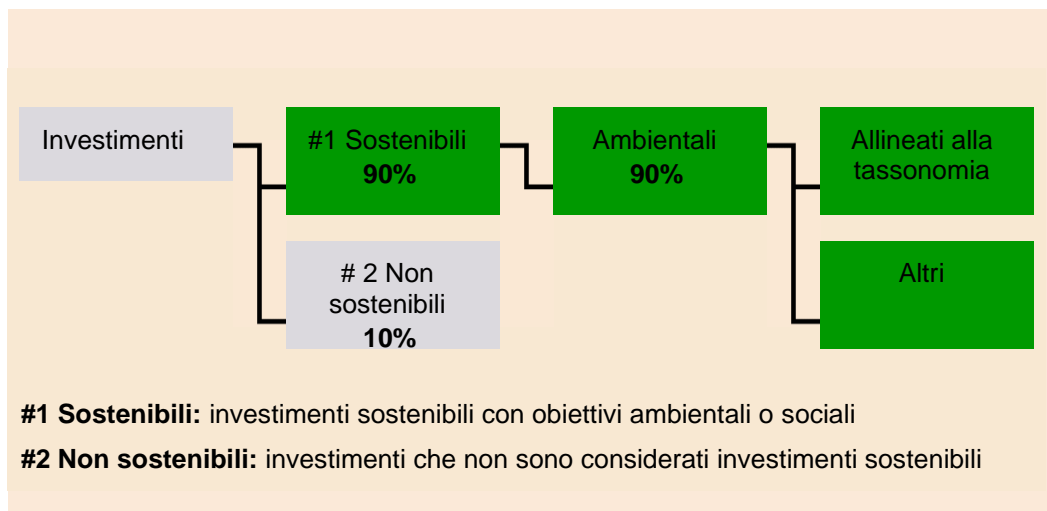
L'allocazione degli attivi del Comparto a investimenti sostenibili, ivi compresi gli impegni specifici verso gli investimenti sostenibili ambientali e sociali, a seconda dei casi, è riportata nella tabella seguente.

Almeno il 90% degli investimenti del Comparto sono investimenti sostenibili. Questi investimenti sostenibili possono essere obbligazioni verdi, sociali o sostenibili. Il Comparto si impegna altresì a investire almeno il 10% in investimenti sostenibili con un obiettivo allineato alla Tassonomia dell'UE. Si stima che non oltre il 10% degli investimenti del Comparto sia nella categoria "Altro" e non sia investimenti sostenibili. Tali investimenti sono prevalentemente in liquidità e strumenti equivalenti a liquidità. Anche gli strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura e gli OICR e gli OICVM che non hanno un obiettivo d'investimento sostenibile potrebbero rientrare in questa categoria.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?**

L'uso di derivati è principalmente finalizzato alla copertura. Gli investimenti non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Per obbligazioni verdi con obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE si intendono gli investimenti che soddisfano i criteri tecnici di screening e i criteri di danno significativo per ciascuna attività economica, secondo le istruzioni della Tassonomia dell'UE. Le obbligazioni verdi con un obiettivo ambientale non in linea con la Tassonomia dell'UE sono invece allineate alle aree d'interesse dei principi delle obbligazioni verdi, ossia energia rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione e controllo dell'inquinamento, gestione ecologica e sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio, conservazione della biodiversità terrestre e acquatica, trasporti puliti, gestione sostenibile dell'acqua e delle acque reflue, adattamento ai cambiamenti climatici, prodotti adattati per l'economia circolare, tecnologie e processi di produzione e/o prodotti ecologici certificati ed edilizia verde. Ciò è confermato attraverso la valutazione basata sulla metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili.

● Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Nel gas fossile Nell'energia nucleare
- No, 0%

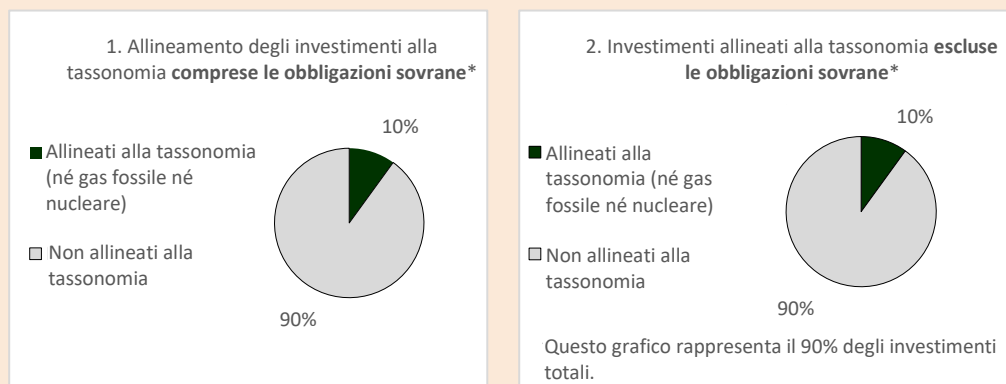
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane. La percentuale di investimenti totali indicata in questo secondo grafico è puramente indicativa e può variare. Pertanto, la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia di questo secondo grafico è solo il risultato della correzione matematica del primo grafico, a causa dell'esclusione di una percentuale indicativa di obbligazioni sovrane dal denominatore. In questo contesto, anche la rappresentazione dell'allineamento minimo alla Tassonomia è indicativa e può variare.*

● Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0%.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto** dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto si impegna a effettuare almeno il 90% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui almeno il 10% è in linea con la Tassonomia UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?

N/D



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Non sostenibili", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "non sostenibili" comprendono le disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità e i derivati a fini di copertura. La percentuale indicata è la percentuale pianificata che può essere detenuta in questi strumenti, ma la percentuale effettiva può variare di volta in volta.

Tali investimenti non sono soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?

N/D – Domanda non pertinente, in quanto il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice di riferimento tiene conto del costante allineamento dei fattori di sostenibilità con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/D – Il Comparto non ha un indice specifico designato come Indice di riferimento per conseguire l'obiettivo d'investimento sostenibile.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni specifiche sui prodotti sono disponibili sul sito web: www.gsam.com/responsible-investing andando alla pagina del prodotto e/o alla pagina SFDR.

In relazione alle informative precontrattuali ai sensi del regolamento SFDR dei seguenti comparti:

- Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
- Goldman Sachs Funds III – Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)

la risposta alla domanda:

"Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?"

è la seguente:

Gli elementi vincolanti del Comparto sono elencati di seguito:

Esclusioni secondo criteri d'IR basati su regole. In conformità ai criteri d'investimento responsabile basati su regole della Società di gestione, il Comparto escluderà l'investimento in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di prodotti del tabacco, estrazione di carbone termico e produzione di sabbie bituminose. La conformità ai criteri d'investimento responsabile basato su regole dipende da soglie di ricavi prestabilite, come indicato nella Politica d'investimento responsabile della Società di gestione, e fa affidamento su dati di terze parti. Per informazioni aggiornate sulle soglie e sulle attività, si rimanda alla Politica d'investimento responsabile della Società di gestione disponibile sul sito web."

Il presente testo annulla e sostituisce il testo a pag. 302 e 308/309 a decorrere dalla data del Prospetto.

Giugno 2023

Per ulteriori informazioni si prega di rivolgersi a:
Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL l'Aia
Paesi Bassi
e-mail: ClientServicingAM@gs.com
o www.gsam.com/responsible-investing