

**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:  
**Comparto Goldman Sachs Global CORE® Equity**

Identificativo della persona giuridica:  
**CBSHN70011P7IWHG6F03**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per investimento sostenibile 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?	
● ● <input type="checkbox"/> Sì	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello 0% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b>



## Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si compone di: (i) l'uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito; (ii) filtri di esclusione.

Il Comparto mira a promuovere una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie. Qualora sussistano circostanze eccezionali (tra cui, ma non solo, elevata volatilità del mercato, condizioni di mercato eccezionali, perturbazioni del mercato) che portano al mancato raggiungimento di questo obiettivo, il Consulente dell'investimento cercherà di adeguare il Comparto per conseguire l'obiettivo non appena ragionevolmente possibile e nell'interesse degli Azionisti. Si noti che il Comparto/Indice di riferimento non è un benchmark ESG e che il Comparto non è gestito con l'intento di raggiungere gli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento eviterà di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico e le sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Comparto tenterà inoltre di escludere dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione). Per ulteriori dettagli, fare riferimento alla sintesi della politica di valutazione delle pratiche di buona governance riportata di seguito.

L'osservanza di tali Criteri ESG si baserà su soglie predeterminate dal Consulente dell'investimento, a sua esclusiva discrezione, e si applicherà a dati proprietari e/o a dati provenienti da uno o più fornitori terzi. Il Consulente dell'investimento si affida a dati di terze parti che ritiene affidabili, ma non garantisce l'esattezza degli stessi. Il Consulente dell'investimento, a sua esclusiva discrezione, si riserva il diritto di non avvalersi dei dati acquisiti da fornitori terzi qualora li ritenga inesatti o inappropriati. In alcuni casi, i dati su società specifiche potrebbero non essere disponibili oppure essere frutto di stime previsionali del Consulente dell'investimento basandosi su processi interni o previsioni ragionevoli. Potenziali omissioni nei criteri ESG potrebbero includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, società di recente quotate in borsa di cui il fornitore terzo non ha ancora provveduto alla mappatura dei dati. Nel corso della raccolta dei dati, i fornitori potrebbero esprimere determinati giudizi di valore. Il Consulente dell'investimento non verifica tali giudizi, né quantifica il loro impatto sulla sua analisi. Il Consulente dell'investimento può, a sua esclusiva discrezione, aggiornare periodicamente il proprio processo di screening, modificare la tipologia di attività escluse dall'investimento o sottoporre a riesame le soglie applicabili a tali attività.

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

**Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I seguenti indicatori sono utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto:

- Il livello di rischio di transizione climatica del Comparto in base alle metriche climatiche proprietarie del Consulente dell'investimento e il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento.
- % di società nel Comparto che ricevono ricavi significativi da:
  - produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
  - estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico e le sabbie bituminose);
  - produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco
- % di società nel Comparto che il Consulente dell'investimento ritiene che violino i dieci principi del 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?**

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non si impegna a 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?**

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

**- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile

**- In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Non applicabile

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

☐ No

Sì, questo Comparto considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti sopra descritti. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento.

Ulteriori informazioni su cui si tiene conto dei PAI sono disponibili sul nostro sito web e saranno disponibili anche nella relazione annuale del Comparto ai sensi dell'articolo 11 dell'SFDR.



## 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.

Il Consulente dell'investimento implementa i Criteri ESG su base vincolante nel proprio processo di investimento, come sopra descritto.

Oltre ad applicare i Criteri ESG sopra esposti, il Consulente dell'investimento può anche valutare le società partecipate rispetto a determinati indicatori sociali, ambientali e di governance attraverso la selezione delle azioni e il processo di costruzione del portafoglio di tipo bottom-up. Questi indicatori possono includere, ma non sono limitati a, impatto ambientale, soddisfazione dei lavoratori, timori inerenti la reputazione, incentivi alla governance e alla gestione. Il Consulente dell'investimento, a sua esclusiva discrezione, può aggiornare periodicamente gli indicatori utilizzati nel processo decisionale sugli investimenti del Comparto. Gli indicatori applicati dal Consulente dell'investimento sono valutati in base a uno o più fornitori ESG terzi. Il Consulente dell'investimento, a sua esclusiva discrezione, si riserva il diritto di non avvalersi dei dati e/o rating acquisiti da fornitori terzi qualora li ritenga inaccurati o inappropriati.

Inoltre, questo Comparto si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

## *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?*

- Il Comparto implementa i filtri di esclusione come specificato nei Criteri ESG, meglio descritti in precedenza.
- Il Comparto mira a ridurre il rischio di transizione climatica affinché sia inferiore o uguale a quello del Comparto/Indice di riferimento utilizzando metriche climatiche proprietarie.

## *Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?*

I Criteri ESG non sono intesi a ridurre di un importo minimo vincolato gli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione di questa strategia. I filtri di esclusione hanno lo scopo di garantire che gli emittenti impegnati in determinate attività siano completamente esclusi dal Comparto e si prevede che vengano rimossi tra lo 0% e il 5% del Comparto/Indice di riferimento.

***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

Il Comparto si avvale dell'approccio proprietario di Goldman Sachs Asset Management per identificare e valutare i trasgressori delle norme globali e gli emittenti che potrebbero essere coinvolti in pratiche di governance inadeguate, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale.

Questo approccio proprietario mira a identificare, rivedere, valutare e monitorare le società contrassegnate da provider di dati esterni come società che violano o che comunque non sono in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), le linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ricevuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie significative sulla governance, controversie gravi sui diritti dei lavoratori e controversie gravi sulla conformità fiscale). In seguito alla disamina di questi dati esterni, le società che il Consulente dell'investimento ritiene che perpetrino violazioni gravi e continuative e/o che non siano considerate in linea con le buone pratiche di governance senza che vi pongano un rimedio sufficiente saranno escluse dal Comparto. Il suddetto elenco di società sarà riesaminato su base almeno semestrale. Il Consulente dell'investimento potrebbe non essere in grado di vendere prontamente titoli destinati ad essere esclusi dal Comparto in occasione del suddetto riesame (ad esempio, a causa di problemi di liquidità o per altri motivi al di fuori del controllo del Gestore degli investimenti); tuttavia, cercherà di disinvestire il più presto 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.



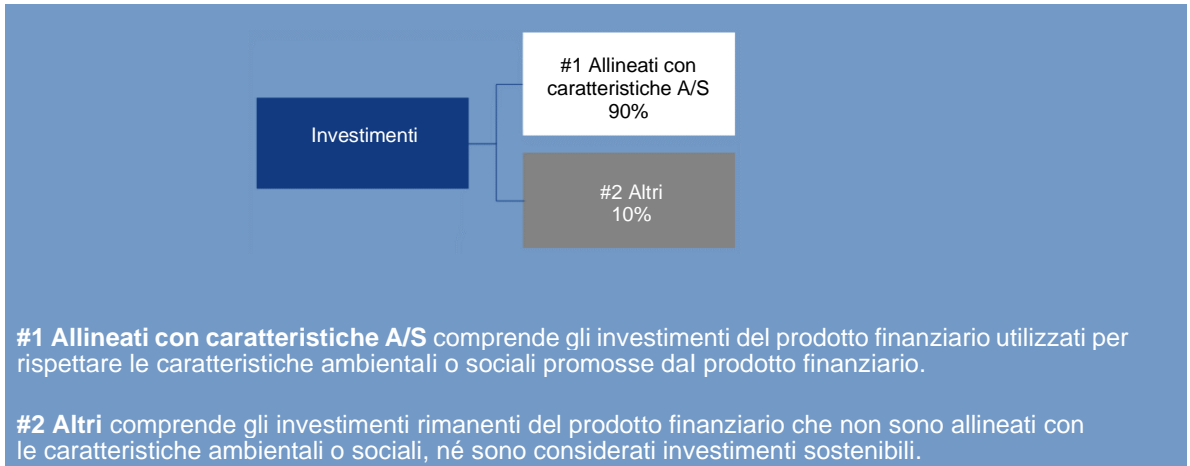
## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

In base ai dati storici, si prevede che in media almeno il 90% degli investimenti sarà allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto, come sopra indicato. In base alla media giornaliera dell'anno di calendario successivo, fino al 10% può essere detenuto in disponibilità liquide e mezzi equivalenti, come futures su indici azionari, transazioni spot in valuta estera e contratti a termine su valute ove applicabile. Nel caso in cui vi siano investimenti significativi in classi di azioni coperte rispetto alle classi di azioni non coperte, la quota degli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali può scendere al di sotto della summenzionata soglia, in quanto l'allocazione a disponibilità liquide e/o strumenti derivati può aumentare.

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?

Questa domanda non è applicabile.



## In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

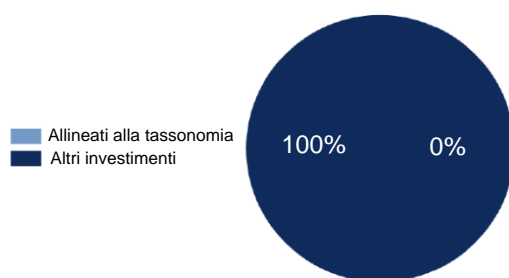
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

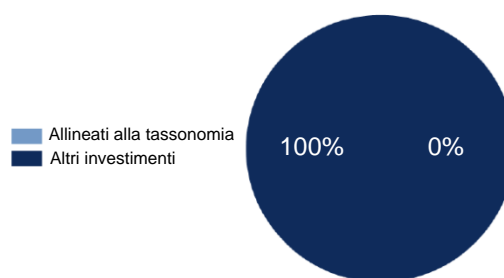
Attualmente il Comparto non si impegna a investire in "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia UE e pertanto il suo allineamento con la Tassonomia è pari allo 0%. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo via via che le regole sottostanti vengono finalizzate e mano a mano che aumenta la disponibilità di dati affidabili nel tempo.

I due grafici che seguono mostrano in azzurro 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.

1. Investimenti allineati alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*



2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

### Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia UE, anche la quota minima degli investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della Tassonomia UE è pertanto fissata 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 promuove le caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non si impegna a rispettare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE.



**Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non si impegna a effettuare investimenti socialmente 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 compresi nella categoria "#2 Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e/o futures su indici azionari, transazioni spot in valuta estera e contratti a termine su valute per finalità di copertura. Questi possono essere utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma potrebbero non promuoverne le caratteristiche ambientali o sociali. Si prevede che la percentuale indicata sarà la media giornaliera per l'anno di calendario successivo che può essere detenuta in questi strumenti sulla base dei dati storici; tuttavia, la percentuale effettiva può variare di volta in volta, in particolare qualora vi sia un aumento significativo degli investimenti in classi di azioni coperte rispetto alle classi di azioni non coperte nel Comparto.



**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?**

Non applicabile



**Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:  
[https://www.gsam.com/content/dam/gsam/pdfs/common/en/public/stewardship/Disclosure\\_Policy\\_Document.pdf?sa=n&rd=n](https://www.gsam.com/content/dam/gsam/pdfs/common/en/public/stewardship/Disclosure_Policy_Document.pdf?sa=n&rd=n)