

Informativa periodica 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 paragrafo, del regolamento (UE) 2020/852

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un

Nome del prodotto:
Portafoglio azionario globale CORE® di Goldman Sachs

Identificatore della persona giuridica:
CBSHN70011P7IWHG6F03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con obiettivo ambientale <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Tassonomia UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: % .	<input type="checkbox"/> Promuoveva le caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecologiche sostenibile secondo la tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecologiche sostenibile secondo la tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili .



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Consulente per gli investimenti ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo, come indicato di seguito (i "Criteri ESG") nel periodo di riferimento. Tale approccio è consistito in: (i) schermi di esclusione; (ii) utilizzo di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica, come indicato di seguito:

Il Comparto ha promosso la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Portafoglio di riferimento/Benchmark attraverso metriche climatiche proprietarie.

Nel periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente per gli Investimenti non ha investito in società che, a giudizio del Consulente per gli Investimenti, sono direttamente impegnate e/o traggono ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- l'estrazione, la produzione o la generazione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico e le sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nei prodotti del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal proprio universo d'investimento le società che il Consulente per gli investimenti ritiene violino i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che rispondono a responsabilità fondamentali in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione).

Come si sono comportati gli indicatori di sostenibilità?

Il Portafoglio ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Portafoglio. Questi indicatori di sostenibilità si sono comportati come segue:

Nel periodo di riferimento, il rischio di transizione climatica del Portafoglio basato sulle emissioni miste ha misurato 64,3 tonnellate di CO₂e per \$mn di market cap e 725,7 tonnellate di CO₂e per \$mld di market cap sulle emissioni incorporate. Il rischio di transizione climatica del Portafoglio di riferimento/Benchmark basato su emissioni miste è stato di 69,3 tonnellate di CO₂e per \$mn di market cap e 1366,5 tonnellate di CO₂e per \$mld di market cap di emissioni incorporate.

Inoltre, le emissioni miscelate e incorporate sono state costantemente inferiori al Portafoglio di riferimento/Benchmark nel periodo di riferimento al momento della generazione degli scambi.

Lo 0% delle società in cui il Comparto ha investito è stato direttamente impegnato e/o ha ottenuto ricavi significativi:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- l'estrazione, la produzione o la generazione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico e le sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento in prodotti del tabacco

Lo 0% delle società del Comparto è stato ritenuto dal Consulente per gli investimenti in violazione dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla concussione.

... e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni miste (in relazione al Portafoglio di Riferimento/Benchmark)	Portafoglio: 52 Benchmark: 69	Portafoglio: 64,3 Benchmark: 69.3	tonnellate di CO ₂ e per milioni di dollari di market cap
Emissioni incorporate (in relazione al Portafoglio di Riferimento/Benchmark)	Portafoglio: 1.060 Benchmark: 1,400	Portafoglio: 725.7 Benchmark: 1366.5	tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di market cap
Società in cui il Comparto ha investito che erano direttamente impegnate in, e/o traevano ricavi significativi da attività escluse (come indicato sopra)	0	0	%
Aziende che violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite	0	0	%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno causato danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?

Non applicabile

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non danneggiare in modo significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero danneggiare in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.



In che modo questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente attraverso l'applicazione dei criteri ESG vincolanti delineati nel prospetto informativo. Su una base non vincolante e di materialità, gli IPA vengono considerati anche attraverso l'impegno a livello di società e di team di investimento. Gli IPA presi in considerazione da questo Comparto comprendono:

CATEGORIA PAI	PAI
IPA obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità • Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali. • Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antipersona, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) • Emissioni di gas serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas serra delle società partecipate
IPA climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Investire in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio • Degrado del territorio, desertificazione, impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in aziende che non adottano pratiche o politiche agricole o fondiarie sostenibili. • Specie naturali e aree protette • Deforestazione
IPA sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giorni persi per infortuni, incidenti, decessi o malattie • Numero di episodi di discriminazione • Numero di episodi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Rapporto eccessivo di retribuzione degli amministratori delegati



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è: 2022-12-01

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese
APPLE INC.	Produzione	3.85%	STATI
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	3.41%	STATI
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	2.77%	STATI
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	2.29%	STATI UNITI
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1.60%	STATI
NVIDIA CORPORATION	Produzione	1.24%	STATI

COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	1.04%	STATI UNITI
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Produzione	1.02%	STATI UNITI
LKQ CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	1.01%	STATI UNITI
ELEVANCE HEALTH INC.	Attività finanziarie e assicurative	1.01%	STATI UNITI
ADOBE INC.	Informazione e comunicazione	0.97%	STATI UNITI
INVESTITORE AKTIEBOLAG	Attività finanziarie e assicurative	0.95%	SE
CENTENE CORPORATION	Salute umana e attività di assistenza sociale	0.92%	STATI UNITI
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	Attività finanziarie e assicurative	0.92%	JP
ABBVIE INC.	Produzione	0.92%	STATI UNITI

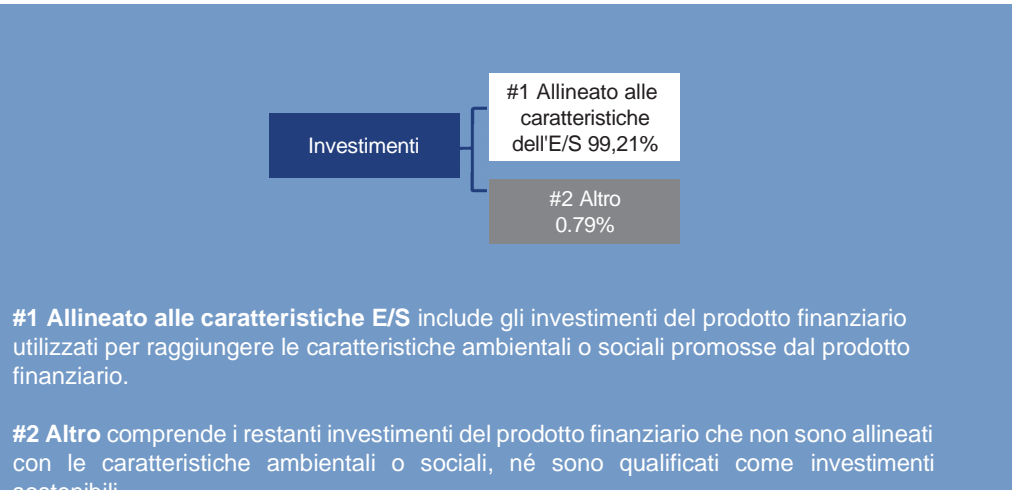


Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 99,21% degli investimenti è stato allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual era l'asset allocation?

Nel periodo di riferimento, il 99,21% degli investimenti è stato allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,79% è stato detenuto in liquidità ed equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato coerentemente allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività di alloggio e ristorazione	Sistemazione	1.38%
	Attività di ristorazione	0.57%
Attività amministrative e di supporto	Supporto amministrativo d'ufficio e altre attività di supporto alle imprese	0.09%
	Attività di noleggio e leasing	0.15%
	Servizi agli edifici e attività paesaggistiche	0.04%
Costruzione	Ingegneria civile	0.34%

	Costruzione di edifici	0.72%
Istruzione	Istruzione	0.07%
Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1.24%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie dei servizi finanziari e assicurativi	4.91%
	Attività di servizi finanziari, escluse le assicurazioni e i fondi pensione	6.01%
	Assicurazione, riassicurazione e fondi pensione, esclusa la previdenza sociale obbligatoria	8.02%
Attività di salute umana e lavoro sociale	Attività di salute umana	1.59%
Informazione e comunicazione	Consulenza in materia di programmazione informatica e attività connesse	2.27%
	Attività di servizio di informazione	5.91%
	Attività di programmazione e trasmissione	0.14%
	Attività editoriali	10.89%
	Telecomunicazioni	0.81%
Produzione	Produzione di metalli di base	2.47%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	4.41%
	Produzione di bevande	1.06%
	Fabbricazione di prodotti chimici e di prodotti chimici	1.30%
	Produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	0.24%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	15.25%
	Produzione di apparecchiature elettriche	1.00%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0.03%
	Fabbricazione di prodotti alimentari	0.58%
	Fabbricazione di cuoio e prodotti affini	0.64%
	Fabbricazione di macchine e attrezzature n.c.a.	2.46%
	Fabbricazione di rimorchi e semirimorchi per autoveicoli	3.22%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metallici	0.08%
	Fabbricazione di altri mezzi di trasporto	1.84%
	Fabbricazione di carta e prodotti di carta	1.11%

	Fabbricazione di legno e di prodotti in legno e sughero, esclusi i mobili; fabbricazione di articoli in paglia e materiali da intreccio	0.07%
	Altre produzioni	0.20%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0.02%
Miniere e cave	Estrazione di petrolio grezzo e gas naturale	1.58%

Miniere e cave	Estrazione di minerali metallici	0.14%
	Attività dei servizi di supporto all'estrazione mineraria	0.65%
	Altre attività estrattive	1.01%
Non classificato	Non classificato	0.03%
Altre attività di servizi	Altre attività di servizi alla persona	0.40%
Attività scientifiche e tecniche professionali	Pubblicità e ricerche di mercato	0.13%
	Attività di architettura e ingegneria; test e analisi tecniche	0.02%
	Ricerca scientifica e sviluppo	0.70%
	Attività veterinarie	0.07%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	3.20%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto terrestre e trasporto tramite condotte	0.65%
	Attività postali e di corriere	0.43%
	Magazzino e attività di supporto al trasporto	0.02%
	Trasporto dell'acqua	0.68%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	Commercio al dettaglio, escluso quello di autoveicoli e motocicli	6.63%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di autoveicoli e motocicli	1.06%
	Commercio all'ingrosso, escluso quello di autoveicoli e motocicli	1.46%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **Fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.
- **spese in conto capitale** (CapEx) che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative**



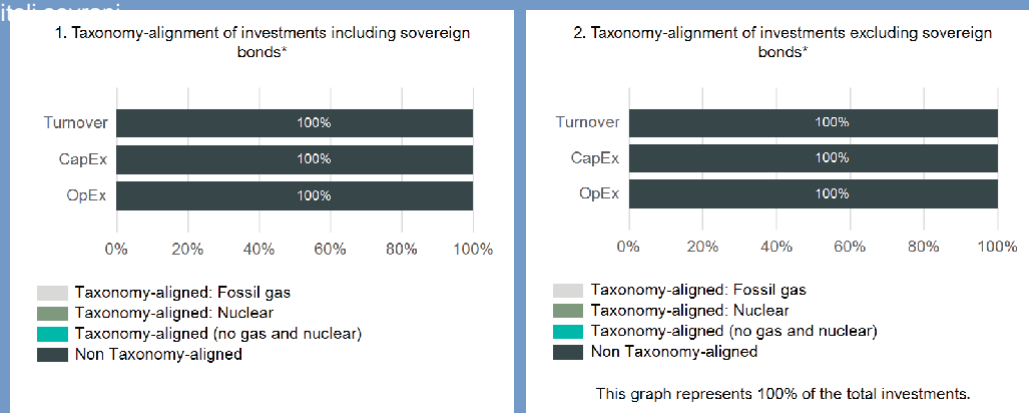
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in alcun "investimento sostenibile" ai sensi della Tassonomia UE e pertanto il suo allineamento con la Tassonomia è stato pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ In gas ☐ Nell'energia nucleare
- ☒ fossile No

I due grafici seguenti mostrano in blu la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani^{*}, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



Qual è stata la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitazione?

Poiché il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della Tassonomia UE, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della Tassonomia UE è stata pari allo 0%.

Come si è confrontata la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?

Non ci sono state variazioni rispetto ai periodi di riferimento precedenti.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile. Di conseguenza, il Comparto non ha investito in una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

¹Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi



Asset Management

alla Tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual è il loro scopo e sono state previste salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi nella voce "altro" comprendono liquidità ed equivalenti di liquidità a fini di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né si qualificano come investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati sottoposti ad alcuna salvaguardia ambientale o sociale minima.



Quali azioni sono state intraprese per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali nel periodo di riferimento?

Il Consulente per gli investimenti ha intrapreso azioni volte a garantire il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM ha utilizzato sistemi proprietari dell'azienda e di terzi per monitorare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida di investimento, in linea con la Politica sulle linee guida di investimento di GSAM. Le violazioni o gli errori relativi alle linee guida di investimento (comprese le violazioni o gli errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Portafoglio) sono stati gestiti in conformità con la Politica sulle violazioni e gli errori della Società di gestione e con la Politica sulla gestione degli errori di GSAM, che richiede anche che i dipendenti segnalino prontamente qualsiasi incidente (sia esso derivante da un'azione o da un'inazione) ai loro supervisor di GSAM e a GSAM Compliance. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente risarciti, a contribuire al miglioramento delle prassi aziendali e a prevenire ulteriori eventi. Inoltre, il Consulente per gli investimenti ha fatto leva sulle iniziative di coinvolgimento del Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management in relazione al Comparto. Il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le migliori prassi. Le iniziative di coinvolgimento sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le questioni attuali, l'evoluzione delle opinioni sui principali temi ambientali, sociali e di governance e le controversie legate alla sostenibilità. Per guidare le iniziative di engagement, il Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che riflette le priorità tematiche del Global Stewardship Team di Goldman Sachs Asset Management e guida le attività di voto e di engagement.



Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Non è stato designato alcun parametro di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Il benchmark di riferimento sono indici per misurare se i prodotti finanziari raggiungono le caratteristiche ambientali o sociali che promuovono.

