

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:
Goldman Sachs Global Credit Portfolio (Coperto)

Identificatore della persona giuridica:
E4REFXWS2O3T4J05Y122

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 type="radio"/> <input checked="" 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.

Nel periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Tale approccio è consistito in: (i) esclusioni basate su rating ESG proprietari; (ii) obiettivi a livello di portafoglio come indicato di seguito.

Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente per gli investimenti.

Il Comparto ha raggiunto un'esposizione inferiore, rispetto al Portafoglio di riferimento/Benchmark, alle società con determinate soglie predefinite di diversità nei consigli di amministrazione delle società, misurate in base alla percentuale di donne nel consiglio di amministrazione della società.

Il Portafoglio ha raggiunto un'intensità media ponderata di carbonio inferiore rispetto al Portafoglio di riferimento/Benchmark.

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:

- Lo 0% degli emittenti societari e sovrani del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'Investimento ha avuto un rating ESG inferiore o uguale a 1.
- L'esposizione del Comparto alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione della società è stata del 2,60% e l'esposizione del Benchmark di riferimento/portafoglio alle società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione della società è stata del 2,80%.

Nel periodo di riferimento, l'esposizione del Comparto è stata costantemente inferiore a quella del Portafoglio di riferimento/Benchmark, fatta eccezione per le modifiche ai dati ESG che hanno inavvertitamente fatto sì che il Comparto non aderisse temporaneamente più all'obiettivo; tuttavia il Comparto è stato adeguato per ridurre la sua esposizione e riportarla in linea con il suo obiettivo.

- L'intensità media ponderata di carbonio di ambito 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (ove disponibili) del portafoglio è stata di 55,35 TCO2e/vendite (milioni di dollari) e l'intensità media ponderata di carbonio di ambito 1 e 2 del Portafoglio di riferimento/Benchmark è stata di 75,80 TCO2e/vendite (milioni di dollari).

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha costantemente raggiunto un'intensità media ponderata di carbonio inferiore rispetto al Portafoglio di riferimento/Benchmark.

... e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emittenti societari e sovrani con un rating ESG inferiore o uguale a 1	0	0	%
Esposizione a società con meno del 10% di donne nel consiglio di amministrazione della società. <i>(in relazione al Portafoglio di Riferimento/Benchmark)</i>	Portafoglio: 2,60 Benchmark: 2,80	Portafoglio: 2,60 Benchmark: 2,80	%
Intensità media ponderata di carbonio degli ambiti 1 e 2 <i>(in relazione al Portafoglio di Riferimento/Benchmark)</i>	Portafoglio: 126,60 Benchmark: 225,00	Portafoglio: 55,35 Benchmark: 75,80	TCO2e/Vendite (milioni di dollari)

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", secondo il 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 base non vincolante e di materialità, i PAI 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"> Emissioni di gas serra Impronta di carbonio Intensità di gas serra delle società partecipate Emissione in acqua Divario retributivo di genere non corretto
IPA climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investire in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio Uso e riciclo dell'acqua Investimenti in aziende senza politiche di gestione dell'acqua Esposizione a zone di forte stress idrico Degrado del territorio, desertificazione, impermeabilizzazione del suolo Deforestazione
IPA sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Tasso di incidenti Numero di giorni persi per infortuni, incidenti, decessi o malattie Protezione insufficiente degli informatori Mancanza di politiche anticorruzione e anticoncussione Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard anticorruzione e anticoncussione Numero di condanne e importo delle multe per violazione delle leggi anticorruzione e anticoncussione



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 / 2023-11-30

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese
BANK OF AMERICA CORPORATION	Attività finanziarie e assicurative	3.13%	STATI UNITI
JPMORGAN CHASE & CO.	Attività finanziarie e assicurative	2.41%	STATI UNITI
T-MOBILE USA INC.	Informazione e comunicazione	2.25%	STATI UNITI
MORGAN STANLEY	Attività finanziarie e assicurative	2.14%	STATI UNITI
GRUPPO UBS AG	Attività finanziarie e assicurative	1.82%	CH
CITIGROUP INC.	Attività finanziarie e assicurative	1.67%	STATI UNITI
ORACLE CORPORATION	Informazione e comunicazione	1.52%	STATI UNITI
BPCE SA	Attività finanziarie e assicurative	1.38%	FR
BARCLAYS PLC	Attività finanziarie e assicurative	1.37%	GB
GRUPPO UNITEDHEALTH INCORPORATO	Attività finanziarie e assicurative	1.29%	STATI UNITI

BROADCOM INC.	Produzione	1.26%	STATI UNITI
DELL INTERNATIONAL L.L.C.	Attività finanziarie e assicurative	1.22%	STATI UNITI
WARNERMEDIA HOLDINGS INC.	Informazione e comunicazione	1.18%	STATI UNITI
BNP PARIBAS SA	Attività finanziarie e assicurative	1.14%	FR
AMGEN INC.	Attività scientifiche e tecniche professionali	1.11%	STATI UNITI



Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, l'87% degli investimenti è stato allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual era l'asset allocation?

Nel periodo di riferimento, l'87% degli investimenti è stato allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 13% è stato detenuto in liquidità, derivati, titoli collateralizzati ed emittenti per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o violavano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Nel periodo di riferimento, almeno il 60% 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	0.70%
	Attività di ristorazione	0.32%
Attività amministrative e di supporto	Attività di noleggio e leasing	1.38%
	Attività di sicurezza e investigazione	0.17%
	Agenzie di viaggio, tour operator e altri servizi di prenotazione e attività correlate	1.02%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Attività di gioco e scommesse	0.06%
Contanti	Contanti	0.45%
Collateralizzato	ABS	2.32%
Derivati	In avanti	0.17%
	Scambio	0.60%
Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	2.29%

Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie dei servizi finanziari e assicurativi	3.14%
	Attività di servizi finanziari, escluse le assicurazioni e i fondi pensione	41.45%
Attività finanziarie e assicurative	Assicurazione, riassicurazione e fondi pensione, esclusa la previdenza sociale obbligatoria	1.79%
Salute umana e attività di assistenza sociale	Attività di salute umana	2.25%
Informazione e comunicazione	Consulenza in materia di programmazione informatica e attività connesse	0.66%
	Attività di servizio di informazione	1.39%
	Attività di programmazione e trasmissione	1.08%
	Attività editoriali	1.93%
	Telecomunicazioni	4.21%
Produzione	Produzione di metalli di base	0.04%
	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base e di preparati farmaceutici	1.49%
	Produzione di bevande	1.32%
	Fabbricazione di prodotti chimici e di prodotti chimici	0.13%
	Fabbricazione di coke e prodotti petroliferi raffinati	0.91%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	3.39%
	Fabbricazione di prodotti alimentari	0.80%
	Fabbricazione di macchine e attrezzature n.c.a.	0.61%
	Fabbricazione di rimorchi e semirimorchi per autoveicoli	0.51%
	Fabbricazione di altri mezzi di trasporto	0.49%
	Altre produzioni	0.16%
Miniere e cave	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1.36%
	Estrazione di minerali metallici	0.08%
	Attività dei servizi di supporto all'estrazione mineraria	0.28%
Non sono disponibili dati NACE	Non sono disponibili dati NACE	10.61%
Attività scientifiche e tecniche professionali	Ricerca scientifica e sviluppo	1.34%
Amministrazione pubblica e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Amministrazione pubblica e difesa; previdenza sociale obbligatoria	0.99%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	1.64%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto terrestre e trasporto tramite condotte	2.85%
	Attività postali e di corriere	0.32%

	Magazzino e attività di supporto al trasporto	0.03%
Approvvigionamento idrico; gestione dei rifiuti fognari e attività di bonifica	Fognature	0.26%
	Attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti; recupero dei materiali	0.30%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	Commercio al dettaglio, escluso quello di autoveicoli e motocicli	1.80%

Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di autoveicoli e motocicli	0.22%
	Commercio all'ingrosso, escluso quello di autoveicoli e motocicli	0.71%



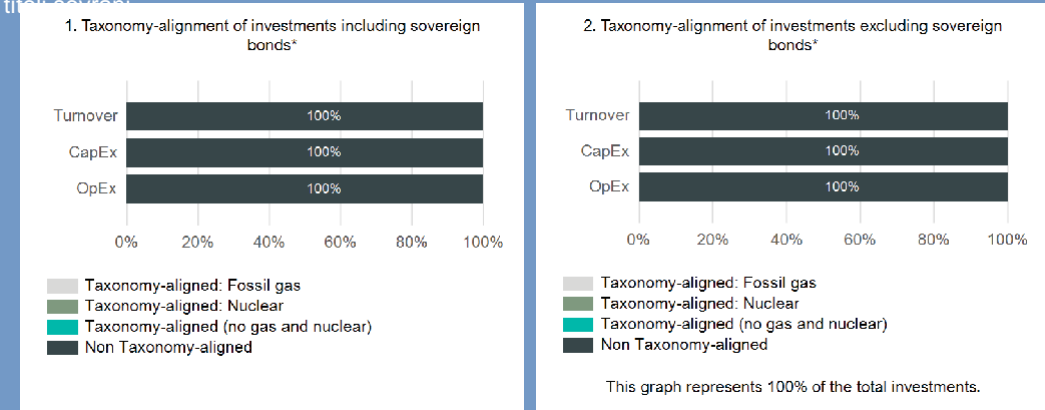
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

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
- ☐ Nel gas fossile
 ☐ In energia nucleare
- ☒ 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.



* Ai fini di questi grafici, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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.



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 conformi⁸⁶³ 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.



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



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 la liquidità a fini di liquidità, i derivati e i titoli collateralizzati per una gestione efficiente del portafoglio e gli emittenti per i quali mancano i dati e che rientrano nella categoria ESG più bassa o violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. 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 soggetti 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 supervisori 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 pratiche aziendali e a prevenire ulteriori eventi. Inoltre, la valutazione e la promozione di una stewardship efficace tra le società e gli emittenti rappresentati nel Comparto è stata una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente per gli investimenti si è impegnato con gli emittenti societari di questo Comparto che riteneva avessero scarse credenziali ESG o fossero coinvolti in controversie relative alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro pari. Il Consulente per gli investimenti è autorizzato a investire in un emittente societario prima o senza impegnarsi con tale emittente. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con gli emittenti sovrani di questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti sovrani a migliorare la loro performance ambientale complessiva e di incoraggiare una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente per gli investimenti può investire in un emittente sovrano prima o senza impegnarsi con tale emittente sovrano. Il Global Stewardship Team si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le migliori prassi. Gli impegni del Global Stewardship Team sono stati concepiti per integrare gli impegni dei nostri team di investimento. Il team Reddito fisso si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, con emittenti societari che il Consulente per gli investimenti riteneva avessero scarse credenziali ESG, con l'obiettivo di incoraggiare gli emittenti a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai colleghi. Il coinvolgimento con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha informato la selezione degli investimenti. Ha fornito una visione unica della qualità del management, del modello aziendale, della performance finanziaria, della strategia e delle prospettive future. 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 gli impegni, il Global Stewardship Team crea ogni anno una Focus List, che riflette le priorità tematiche e guida le iniziative di voto e coinvolgimento, includendo le questioni ambientali, sociali e di governance considerate principali in termini di potenziali impatti negativi.



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.

raggiungono le
caratteristiche
ambientali o sociali che
promuovono.

ment