

## Alla ricerca di reddito e sostenibilità

Un fondo diversificato e multisettoriale orientato alla generazione di reddito con focus sui fattori ambientali, sociali e di governance (ESG)

### Generare reddito in un contesto di bassi rendimenti

Investiamo in una selezione diversificata di obbligazioni societarie globali, dei mercati emergenti e in strumenti cartolarizzati, utilizzando un approccio dinamico e senza vincoli. Il portafoglio mira ad offrire un rendimento più elevato del tradizionale investimento obbligazionario *core* e a generare una crescita del capitale nel tempo.

### Inclusione sistematica dei fattori ESG

Crediamo che i fattori ESG abbiano un impatto sulla performance finanziaria di un emittente e pertanto evitiamo intenzionalmente le società che presentano i profili ESG più deboli. Il nostro processo ESG incorpora rating proprietari per oltre il 90% delle obbligazioni societarie e sovrane che seguiamo.<sup>1</sup>

### Le intuizioni del team d'investimento

I nostri analisti valutano da ormai molto tempo quei fattori che oggi sono considerati ESG. Collaboriamo con ingegneri e analisti di dati dedicati per arricchire l'analisi ESG e formulare giudizi sugli investimenti. Gestiamo attivamente oltre 700 miliardi di dollari di asset obbligazionari a livello globale.

## Integrazione, allineamento e coinvolgimento sono necessari per avere un quadro "ESG-Enhanced" completo

### Integrazione

I fattori ESG sono fondamentali per la costruzione del portafoglio

Noi:

Integriamo le valutazioni ESG nel processo d'investimento

Assegniamo rating ESG proprietari a oltre il 90% delle obbligazioni societarie e sovrane<sup>1</sup>

Escludiamo emittenti che mostrano i profili ESG più deboli

### Allineamento

Escludiamo gli emittenti con ricavi o esposizione rilevanti verso pratiche commerciali che non soddisfano i nostri requisiti interni

Esempi di esclusioni:

Estrazione termica del carbone  
 Generazione di elettricità da carbone  
 Sabbie bituminose  
 Tabacco  
 Armi controverse  
 Armi da fuoco per uso civile  
 Trasgressori dell'UNGC<sup>2</sup>

### Coinvolgimento

Instauriamo un dialogo e incoraggiamo un cambiamento virtuoso nel comportamento dell'emittente

Il coinvolgimento con gli emittenti ha un'importanza cruciale per determinare se una società è:

Stabile

In fase di miglioramento

In fase di peggioramento

1. A settembre 2020. Comprende oltre il 90% delle obbligazioni societarie e sovrane che seguiamo.

2. United Nations Global Compact (Global Compact delle Nazioni Unite).

Fonte: GSAM. Ai soli fini illustrativi.

Per ulteriori informazioni, contatta il team GSAM Italia o visita il sito [gsamfunds.it](http://gsamfunds.it)

## Dati del fondo

<b>Domicilio</b>	Lussemburgo
<b>Data di lancio</b>	Settembre 2020
<b>Valute disponibili</b>	USD, GBP, EUR
<b>Area geografica</b>	Globale

<b>Classe di azioni</b>	<b>ISIN</b>	<b>Valuta</b>
<b>Base (Acc)</b>	LU2217653463	USD
<b>E (Acc) EUR Hedged</b>	LU2217654198	EUR
<b>I (Acc)</b>	LU2217653976	USD

Altre classi di azioni disponibili.

Per informazioni circa gli oneri, fare riferimento al **KIID**.

[www.gsam.com/kiids](http://www.gsam.com/kiids)

## Rischi

Fare riferimento al Prospetto per informazioni dettagliate sui rischi.

- **Rischio delle obbligazioni Contingent Convertible (“CoCo”) e dei Prodotti ad assorbimento delle perdite (Loss Absorption Products, “LAP”):** l’investimento in questo particolare tipo di obbligazioni e nei LAP può provocare perdite significative per il Portafoglio sulla base di determinati eventi scatenanti. L’esistenza di questi eventi scatenanti crea un diverso tipo di rischio rispetto alle obbligazioni tradizionali e può determinare con maggiore probabilità una perdita parziale o totale di valore; in alternativa, tali obbligazioni possono anche essere convertite in azioni ordinarie della società emittente, che possono aver subito una perdita di valore.
- **Rischio di mercato:** il valore delle attività del Portafoglio è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.
- **Rischio operativo:** possono verificarsi perdite significative per il Portafoglio a causa di un errore umano, guasti dei sistemi e/o dei processi, procedure o controlli inadeguati.
- **Rischio di liquidità:** è possibile che il Portafoglio non trovi sempre un’altra parte disposta ad acquistare un’attività che il Portafoglio vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del Portafoglio di evadere prontamente le richieste di riscatto.
- **Rischio dei tassi di cambio:** variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabili, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio dei movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta anche rischi aggiuntivi associati ai derivati.
- **Rischio della banca depositaria:** il Portafoglio può subire perdite dovute a insolvenza, violazioni dell’obbligo di cura o comportamento scorretto di una banca depositaria o sub-depositaria responsabile della custodia delle attività del Portafoglio.
- **Rischio derivati:** alcuni derivati possono causare perdite superiori all’importo originariamente investito.

Al 30-set-2020.

Questo documento è stato emesso da Goldman Sachs International, autorizzato dalla Prudential Regulation Authority e regolamentato dalla Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority. I riferimenti a indici, benchmark o altre misure della performance di mercato relativa a un determinato periodo di tempo sono forniti a mero titolo informativo e non implicano che il portafoglio conseguirà risultati analoghi. La composizione dell’indice può non rispecchiare il modo in cui un portafoglio viene costruito. Sebbene un consulente miri a costruire un portafoglio che rispecchi appropriati profili di rischio e rendimento, le caratteristiche del portafoglio possono discostarsi da quelle del benchmark. **QUESTO MATERIALE NON COSTITUISCE UN’OFFERTA O SOLLECITAZIONE IN ALCUNA GIURISDIZIONE IN CUI TALE OFFERTA O SOLLECITAZIONE NON È AUTORIZZATA, NÉ NEI CONFRONTI DI QUALSIASI PERSONA CHE NON SIA LEGITTIMAMENTE AUTORIZZATA A RICEVERE TALI OFFERTE O SOLLECITAZIONI.** I potenziali investitori sono tenuti a informarsi in merito ai requisiti legali applicabili nonché alle norme fiscali e alle regolamentazioni di controllo valutarie applicabili nei Paesi di loro cittadinanza, residenza o domicilio che possono essere rilevanti. **Documenti di offerta:** questo materiale viene fornito su vostra richiesta per mere finalità informative e non costituisce una sollecitazione all’investimento nelle giurisdizioni in cui tale sollecitazione sia illegale o alle persone per cui essa sia illegale. Esso contiene solo informazioni selezionate per quanto riguarda il fondo e non costituisce un’offerta per acquistare le azioni del fondo. Prima di un investimento, i potenziali investitori devono leggere attentamente il più recente Documento delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), così come la documentazione d’offerta, compreso, a mero titolo esemplificativo, il prospetto del fondo, che contiene fra l’altro la nota completa sui rischi connessi all’investimento. Lo statuto sociale, il prospetto informativo, il supplemento al prospetto, il KIID, e l’ultima relazione annuale/semestrale sono disponibili gratuitamente presso l’agente per i pagamenti e l’agente informativo del fondo e/o il vostro consulente finanziario. **Distribuzione delle azioni:** le azioni del fondo non possono essere registrate per la distribuzione al pubblico in una serie di giurisdizioni (incluso, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi Paese latino-americano, africano o asiatico). Pertanto, le azioni del fondo non possono essere commercializzate o offerte in tali giurisdizioni o ai residenti nelle stesse, salvo il caso in cui la commercializzazione o l’offerta siano eseguite in conformità alle esenzioni applicabili per il collocamento privato di fondi di investimento collettivi e alle altre norme e regolamentazioni applicabili in materia di giurisdizione. **Raccomandazione di investimento e perdita potenziale:** i consulenti finanziari raccomandano generalmente di detenere un portafoglio di investimenti diversificato. Il fondo qui descritto non rappresenta di per sé un investimento diversificato. Questo materiale non deve essere inteso come una raccomandazione di investimento o fiscale. I potenziali investitori devono consultare il proprio consulente finanziario e fiscale prima di investire al fine di stabilire se un investimento sia adatto per loro. **Un investitore dovrebbe investire solo se possiede le risorse finanziarie necessarie a sopportare una perdita completa del proprio investimento. Swing Pricing:** si noti che il fondo segue una politica di swing pricing. Gli investitori devono essere consapevoli che di volta in volta questo può determinare una performance del fondo diversa rispetto al benchmark di riferimento, esclusivamente in virtù degli effetti dello swing pricing piuttosto che per l’andamento dei prezzi degli strumenti sottostanti. I riferimenti a indici, benchmark o altre misure della performance di mercato relativa a un determinato periodo di tempo sono forniti a mero titolo informativo e non implicano che il portafoglio conseguirà risultati analoghi. La composizione dell’indice può non rispecchiare il modo in cui un portafoglio viene costruito. Sebbene un consulente miri a costruire un portafoglio che rispecchi appropriati profili di rischio e rendimento, le caratteristiche del portafoglio possono discostarsi da quelle del benchmark.

I pareri e le opinioni espressi hanno soli fini informativi e non costituiscono una raccomandazione da parte di GSAM di acquistare, vendere o detenere titoli. I pareri e le opinioni sono aggiornati alla data di questa presentazione e possono essere soggetti a modifica, per cui non devono essere interpretati come raccomandazione di investimento. Il capitale è a rischio. Nel Regno Unito, questo materiale è stato emesso da Goldman Sachs International, autorizzato dalla Prudential Regulation Authority e regolamentato dalla Financial Conduct Authority e dalla Prudential Regulation Authority. Goldman Sachs Bank Europe SE assiste Goldman Sachs International nella sua attività in Germania e Austria.

Si tratta di materiale di marketing per strumenti finanziari.

Questo documento è fornito da Goldman Sachs Bank AG, Zurigo. Eventuali rapporti contrattuali futuri saranno stipulati con società collegate di Goldman Sachs Bank AG con sede al di fuori della Svizzera. Ricordiamo che i sistemi legali e normativi esteri (non svizzeri) potrebbero non assicurare lo stesso livello di protezione in materia di riservatezza e di protezione dei dati del cliente offerto dalla legge svizzera.

Il prospetto, il KIID, gli articoli, i report annuali e semestrali del Fondo possono essere ottenuti gratuitamente dal Rappresentante svizzero. In riferimento alle Azioni distribuite in Svizzera a Investitori qualificati, il luogo di esecuzione e il foro competente coincidono con la sede legale del Rappresentante svizzero. Rappresentante svizzero: FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD, Klausstrasse 33, CH - 8008 Zurigo. Agente per i pagamenti: GOLDMAN SACHS BANK AG, Claridenstrasse 25, CH-8002 Zurigo.

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Prima dell’adesione leggere il KIID, che il proponente l’investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e il Prospetto disponibile sul sito Internet: <https://assetmanagement.gs.com/content/gsam/ita/it/advisors/homepage.html> e presso gli intermediari collocatori.

**Riservatezza:** nessuna parte di questo materiale può, senza il previo consenso scritto di GSAM, essere (i) riprodotta, fotocopiata o duplicata, in qualsiasi forma, con qualsiasi mezzo, o (ii) distribuita a qualsiasi persona che non sia un dipendente, un funzionario, un amministratore o un agente autorizzato del destinatario.