

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 comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio

Identificativo della persona giuridica:
549300UJ4ZVRXTJPTG38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

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

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che nel periodo di riferimento è consistito in target a livello di portafoglio come indicato di seguito (i "Criteri ESG").

Il Comparto ha raggiunto un punteggio ambientale (E-score) più elevato rispetto al Comparto/Indice di riferimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Durante il periodo di riferimento, la differenza tra l'E-score del Comparto in base al sistema di punteggio ESG proprietario del Consulente dell'investimento per ogni emittente sovrano era 2,31. L'E-score del Comparto/Indice di riferimento era 2,22.

Durante il periodo di riferimento, l'E-score del Comparto è stato costantemente superiore a quello del Comparto/Indice di riferimento, salvo nel caso di significativi flussi che hanno causato un calo involontario dell'E-score del Comparto al di sotto di quello del Comparto/Indice di riferimento. Ad ogni modo, il portafoglio è stato adeguato per riportarlo in linea con il suo obiettivo.

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Punteggio ambientale (E-score) (rispetto al Comparto/Indice di riferimento)	Comparto: 2,27 Indice di riferimento: 2,21	Comparto: 2,31 Indice di riferimento: 2,22	E-score

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

Durante il 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 in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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'Unione.

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 del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali effetti 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 descritti nel Prospetto. 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. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

CATEGORIA PAI	PAI
PAI obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di gas a effetto serra Impronta di carbonio Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
PAI climatici non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> Emissioni di inquinanti inorganici Emissioni di inquinanti atmosferici Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio Utilizzo e riciclaggio dell'acqua Specie naturali e zone protette Deforestazione

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
STATI UNITI D'AMERICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	4,40%	US
SULTANATO DELL'OMAN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,35%	OM
REPUBBLICA DE COLOMBIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,22%	CO
TURKIYE CUMHURİYETİ	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,15%	TR

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2022 - 30/11/2023

MAGYARORSZAG	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	3,00%	HU
ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,75%	MX
ROMANIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,62%	RO
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DOMINICANA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,49%	DO
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,47%	ZA
REGNO DELL'ARABIA SAUDITA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,31%	SA
REPUBBLICA FEDERALE DI NIGERIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,26%	NG
PEMERINTAH REPUBLIK INDONESIA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,18%	ID
REGNO DEL BAHREIN	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,08%	BH
REPUBBLICA ARABA D'EGITTO	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	2,05%	EG
GOBIERNO DE LA REPUBLICA DE PANAMA	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	1,86%	PA

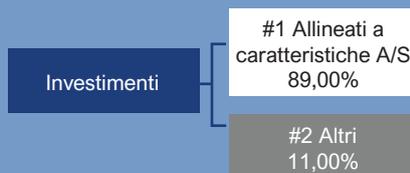


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il 89% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento, il 89% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 11% era detenuto in disponibilità liquide e/o derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale, titoli a reddito fisso emessi da società ed emittenti per i quali mancavano dati. Nel periodo di riferimento, almeno il 75% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#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.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2023
Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali	0,74%
Agricoltura, silvicoltura e pesca	Attività di caccia e servizi connessi alla produzione vegetale e animale	0,06%
Liquidità	Liquidità	1,62%
Costruzione	Costruzione di edifici	0,04%

Derivati	Forward	0,51%
	Swap	0,24%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,26%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	0,07%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,24%
Informazione e comunicazione	Attività legate a servizi di informazione	0,26%
Attività manifatturiere	Fabbricazione di metalli di base	0,36%
	Fabbricazione di sostanze e prodotti chimici	0,05%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,25%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	0,04%
	Produzione di prodotti alimentari	0,56%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,25%
	Fabbricazione di carta e di prodotti di carta	0,10%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,75%
	Estrazione di minerali metalliferi	0,01%
Nessun dato NACE disponibile	Nessun dato NACE disponibile	9,00%
Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	Pubblica amministrazione e difesa; previdenza sociale obbligatoria	71,67%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	0,24%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,78%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	1,15%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,13%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	0,63%

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 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 che beneficiano degli investimenti



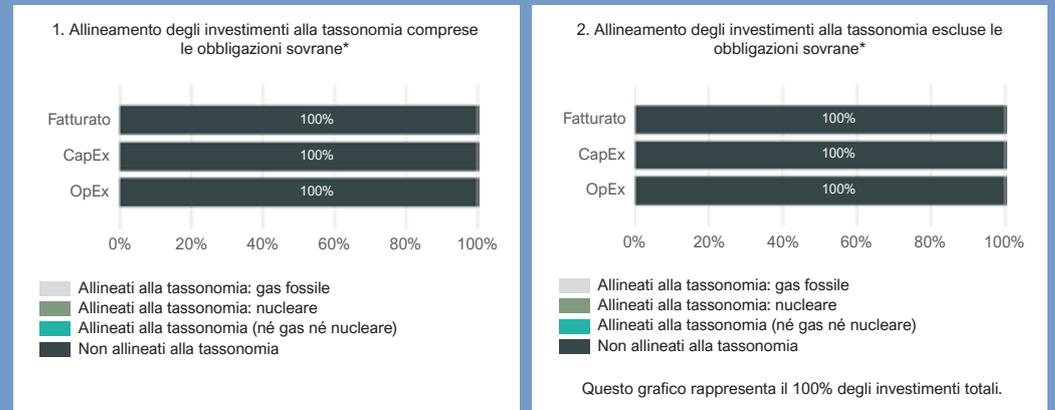
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale di investimenti che erano 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.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività di transizione e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

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 ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

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

¹Le 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.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria “Altri” includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati, fondi comuni di investimento, titoli garantiti da collaterale e titoli a reddito fisso emessi da società per una gestione efficiente del portafoglio ed emittenti per i quali mancano dati. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa. GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM. Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di GSAM e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente indennizzati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili. Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano. Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente per l'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società. Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship ha creato una Focus List annuale, che riflettesse le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e includesse questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

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

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.