

ALLEGATO V

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Corporate Green Bond

Identificativo della persona giuridica: 549300JQ2JWYPCANER60

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

X Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99,08%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Per investimento sostenibile

si intende 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 non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?



Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il comparto ha investito attivamente per oltre l'85% in obbligazioni verdi (green bond) per tutto l'anno.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	99,08%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	34,64%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	99,08%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	99,08%	Non applicabile	98,44%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	34,64%	Non applicabile	31,57%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	99,08%	Non applicabile	98,44%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	23	Non applicabile

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

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

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



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

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli "investimenti sostenibili". Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 3: Intensità dei gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).

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.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

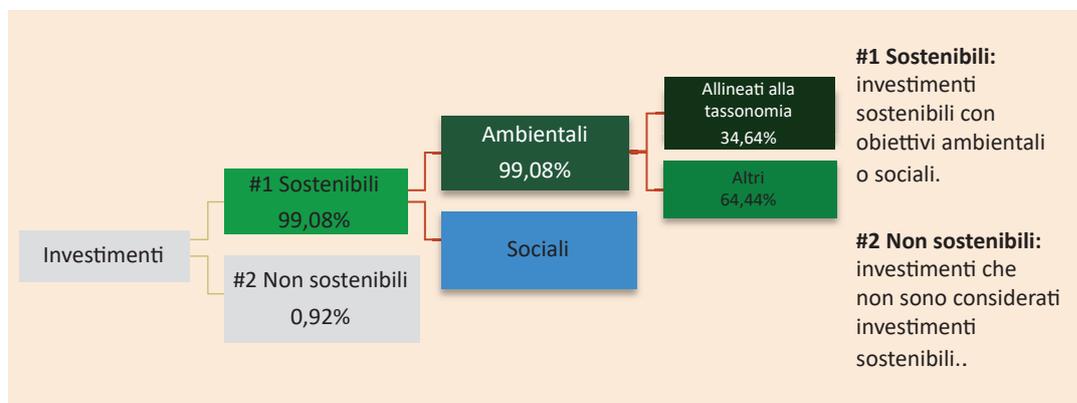
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BNP PARIBAS MTN RegS 0,500% 2028-05-30	Banche	2,39	Francia
DNB BANK ASA MTN RegS 0,375% 2028-01-18	Banche	2,08	Norvegia
BANCO SANTANDER MTN RegS 0,625% 2029-06-24	Banche	1,94	Spagna
KBC GROEP NV MTN RegS 0,250% 2027-03-01	Banche	1,62	Belgio
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS 0,750% 2028-03-16	Banche	1,60	Italia
E ON SE MTN RegS 3,875% 2035-01-12	Elettrico	1,46	Germania
BNP PARIBAS MTN RegS 4,375% 2029-01-13	Banche	1,43	Francia
ING GROEP NV RegS 2,125% 2026-05-23	Banche	1,40	Paesi Bassi
ENGIE SA MTN RegS 4,000% 2035-01-11	Gas naturale	1,36	Francia
CAIXABANK SA MTN RegS 5,375% 2030-11-14	Banche	1,34	Spagna
CREDIT AGRICOLE SA MTN RegS 0,375% 2025-10-21	Banche	1,24	Francia
CAIXABANK SA MTN RegS 0,375% 2026-11-18	Banche	1,22	Spagna
KBC GROUP NV MTN RegS 0,375% 2027-06-16	Banche	1,21	Belgio
SKANDINAVISKA ENSKILDA RegS 4,000% 2026-11-09	Banche	1,17	Svezia
NATIONAL GRID PLC MTN RegS 3,875% 2029-01-16	Elettrico	1,15	Gran Bretagna

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



● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	% di attivi
Banche	50,83
Industria di base	1,27
Beni capitali	0,14
Contanti	0,92
Comunicazioni	2,08
Beni di consumo ciclici	1,45
Beni di consumo non ciclici	0,54
Elettrico	15,36
Finanziario - Altro	6,48
Assicurazione	2,61
Autorità locali	1,03
Gas naturale	3,75
Proprietà senza garanzia	3,12
REIT	7,36
Contanti sintetici	9,02
Tecnologia	1,65
Trasporti	0,81
Futures su obbligazioni	-9,02
Servizi di pubblica utilità - Altro	0,62



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

La Società di gestione ha calcolato l'allineamento alla tassonomia sulla base dei dati forniti dagli emittenti delle obbligazioni.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

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.

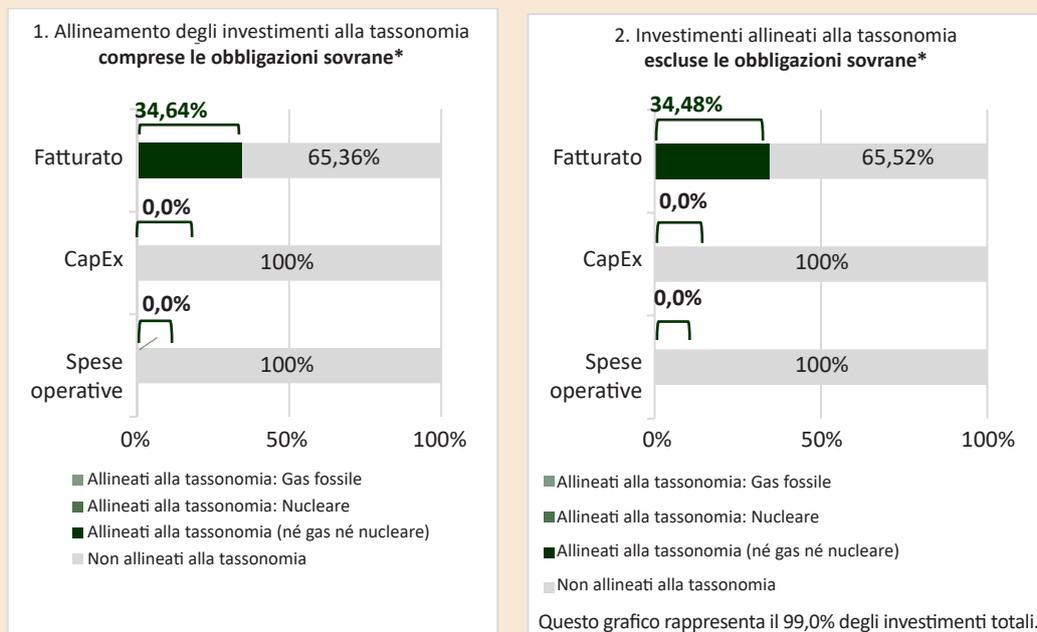
Le **attività di transizione sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

¹ Le 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.

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.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale 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.*



* 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 transitorie e abilitanti?**

0%

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



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

64,44%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.



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

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

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

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

Esclusione di responsabilità

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.