

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 Global CORE® Equity Portfolio

Identificativo 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 type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> 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 ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco.

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

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, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 64,3 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 725,7 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 69,3 tonnellate CO₂e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1366,5 tonnellate CO₂e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

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

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	30 novembre 2022	30 novembre 2023	Unità
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 52 Indice di riferimento: 69	Comparto: 64,3 Indice di riferimento: 69,3	Tonnellate di CO ₂ e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato
Emissioni interne <i>(rispetto al Comparto/Indice di riferimento)</i>	Comparto: 1.060 Indice di riferimento: 1.400	Comparto: 725,7 Indice di riferimento: 1366,5	Tonnellate di CO ₂ e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato
Società in cui il Comparto ha investito, che sono state direttamente impegnate in e/o che hanno ottenuto ricavi significativi dalle attività oggetto di esclusione <i>(come indicato sopra)</i>	0	0	%
Società 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 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

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.

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"> • Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità • 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 • 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 • Divario retributivo di genere non corretto • Diversità di genere nel consiglio • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) • 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"> • Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e zone protette • Deforestazione
PAI sociali non obbligatori	<ul style="list-style-type: none"> • Tasso di incidenti • Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccesso di divario retributivo a favore dell'amministratore delegato


Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INC.	Attività manifatturiere	3,85%	US
MICROSOFT CORPORATION	Informazione e comunicazione	3,41%	US
ALPHABET INC.	Informazione e comunicazione	2,77%	US
AMAZON.COM INC.	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	2,29%	US
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,60%	US
NVIDIA CORPORATION	Attività manifatturiere	1,24%	US
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,04%	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	Attività manifatturiere	1,02%	US
LKQ CORPORATION	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,01%	US
ELEVANCE HEALTH INC.	Attività finanziarie e assicurative	1,01%	US
ADOBE INC.	Informazione e comunicazione	0,97%	US
INVESTOR AKTIEBOLAG	Attività finanziarie e assicurative	0,95%	SE
CENTENE CORPORATION	Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	0,92%	US
MITSUBISHI HC CAPITAL INC.	Attività finanziarie e assicurative	0,92%	JP
ABBVIE INC.	Attività manifatturiere	0,92%	US



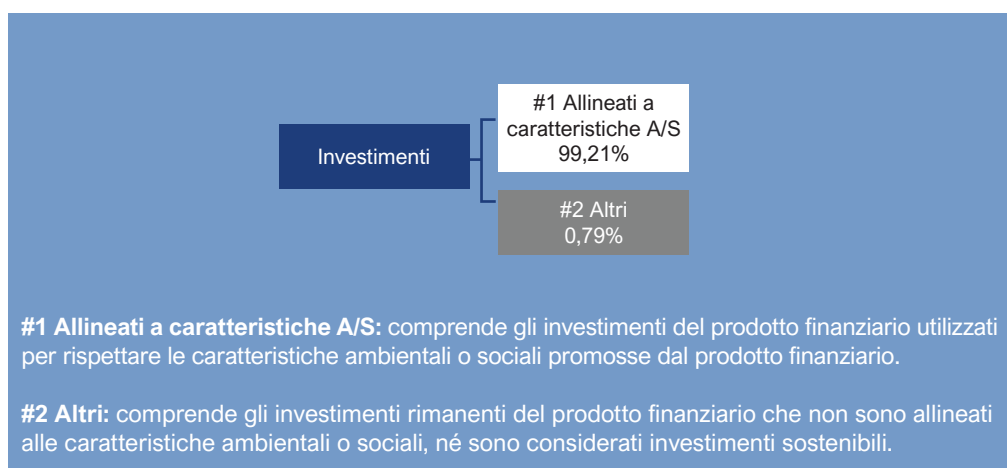
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Nel periodo di riferimento, il 99,21% 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 99,21% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Lo 0,79% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti. Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le 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 ricettive e ristorazione	Attività ricettive	1,38%
	Attività di ristorazione	0,57%

Attività amministrative e servizi di supporto	Supporto agli uffici amministrativi e altre attività di sostegno alle imprese	0,09%
	Attività di noleggio e leasing	0,15%
	Servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,04%
Costruzione	Ingegneria civile	0,34%
	Costruzione di edifici	0,72%
Istruzione	Istruzione	0,07%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	1,24%
Attività finanziarie e assicurative	Attività ausiliarie ai servizi finanziari e assicurativi	4,91%
	Attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	6,01%
	Riassicurazione assicurativa e fondi pensione ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	8,02%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività legate alla salute umana	1,59%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,27%
	Attività legate a servizi di informazione	5,91%
	Attività di programmazione e di radiodiffusione	0,14%
	Attività editoriali	10,89%
	Telecomunicazioni	0,81%
Attività manifatturiere	Fabbricazione 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 sostanze e prodotti chimici	1,30%
	Fabbricazione di coke e di prodotti petroliferi raffinati	0,24%
	Fabbricazione di prodotti elettronici e ottici per computer	15,25%
	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	1,00%
	Fabbricazione di prodotti in metallo, esclusi macchinari e attrezzature	0,03%
	Produzione di prodotti alimentari	0,58%
	Fabbricazione di prodotti in cuoio e affini	0,64%
	Fabbricazione di macchinari e attrezzature non classificati altrove	2,46%
	Fabbricazione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,22%
	Fabbricazione di altri prodotti minerali non metalliferi	0,08%
	Fabbricazione di altre apparecchiature di trasporto	1,84%
	Fabbricazione di carta e di 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 attività manifatturiere	0,20%
	Stampa e riproduzione di supporti registrati	0,02%

Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,58%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di minerali metalliferi	0,14%
	Servizi a supporto delle attività estrattive	0,65%
	Altre attività estrattive e di cavatura	1,01%
Non classificato	Non classificato	0,03%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,40%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità e ricerche di mercato	0,13%
	Attività architettoniche e ingegneristiche; prove e analisi tecniche	0,02%
	Ricerca e sviluppo scientifici	0,70%
	Attività veterinarie	0,07%
Attività immobiliari	Attività immobiliari	3,20%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto via terra e trasporto mediante condotte	0,65%
	Attività postali e di corriere	0,43%
	Attività di magazzinaggio e supporto per il trasporto	0,02%
	Trasporto per via d'acqua	0,68%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Commercio al dettaglio, esclusi veicoli a motore e motocicli	6,63%
	Commercio all'ingrosso e al dettaglio e riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,06%
	Commercio all'ingrosso, esclusi veicoli a motore e motocicli	1,46%

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



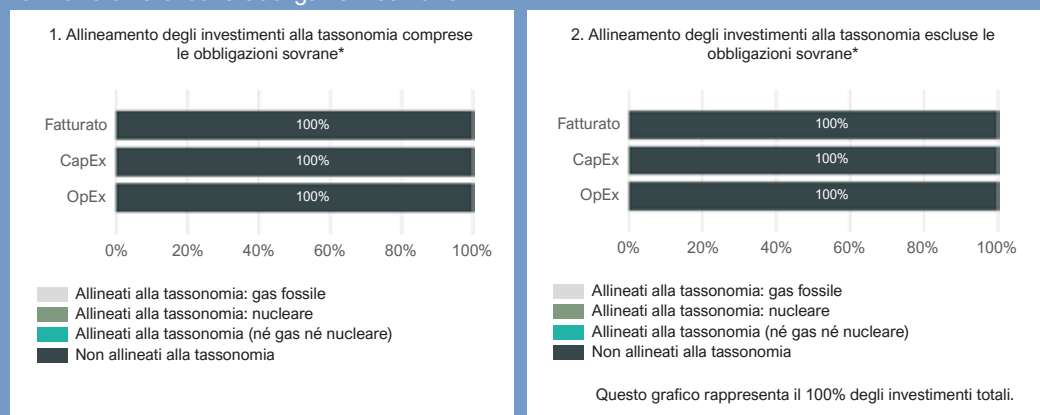
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.



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.

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

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 e mezzi equivalenti per scopi 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 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, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

**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.