

Global Environmental Impact Equity Portfolio

“Allineare i portafogli ai principali temi di impatto ambientale costituisce un’opportunità di crescita unica, e consente di apportare un cambiamento positivo per il pianeta. In altre parole: investire bene, facendo del bene.”

– Alexis Deladerrière, Head of International Developed Markets Equity

Impatto ambientale

Attualmente, ci troviamo di fronte a delle difficoltà significative e crescenti dovute al cambiamento climatico ed a situazioni insostenibili per l’ambiente. Ma le cose stanno cambiando, grazie a nuove soluzioni e tecnologie che favoriscono una maggiore sostenibilità a lungo termine per l’ambiente.

Crediamo che per generare significativi rendimenti nel lungo termine, si debba investire in società allineate a cinque tematiche di impatto ambientale.

Il nostro approccio

Il Goldman Sachs Environmental Impact Equity Portfolio si focalizza su un approccio bottom-up, analizzando le pratiche ESG attuate dalle società, nonché l’impegno diretto del management nelle aree a più alto rischio.

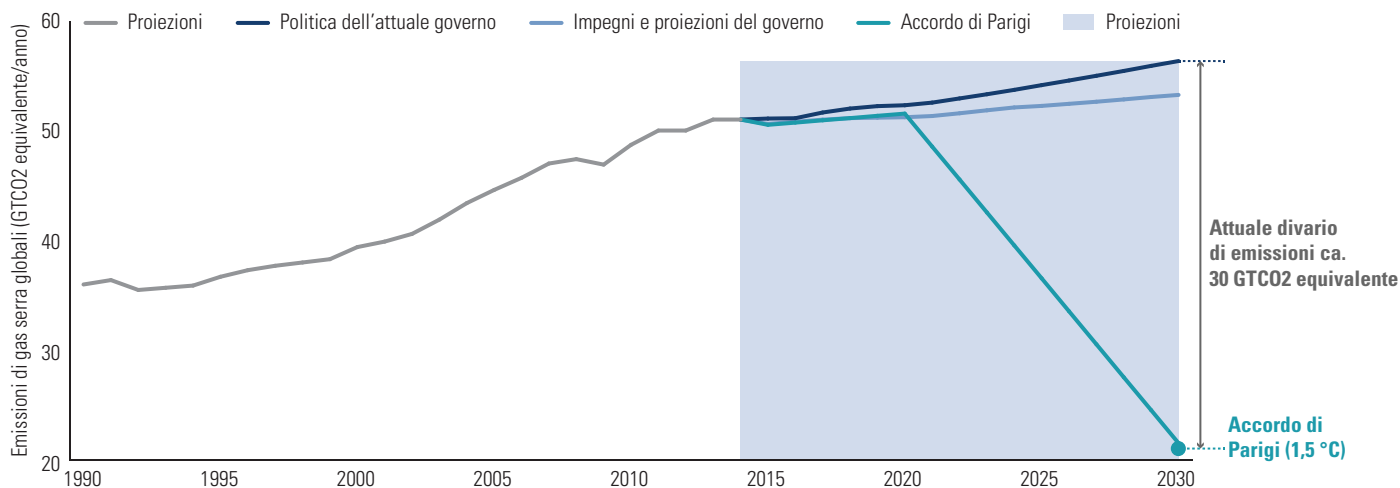
Il team è quindi in grado di sviluppare delle previsioni multilaterali ed olistiche sulle società in cui investe e, soprattutto, sulla loro capacità di limitare l’impatto ambientale.

Far leva sull’esperienza

Il Portafoglio è gestito dal team Fundamental Equity di GSAM, guidato da Alexis Deladerrière, usando un approccio bottom-up e collaudato nel tempo, che integra i fattori ESG nel processo di investimento.

Contiamo su 80 professionisti del team Fundamental Equity e su altri 40 nei team di ESG e Impact Investing.

Divario di emissioni nel 2030 tra le attuali iniziative e l’Accordo di Parigi



Fonte: Climate Action Tracker, a settembre 2019. A soli fini illustrativi.

Temi di impatto ambientale

Ci sono a nostro avviso 5 aree su cui agire per supportare la sostenibilità dell’impatto ambientale. Crediamo che le aziende in grado di offrire soluzioni innovative a queste sfide chiave potranno beneficiare degli effetti positivi di questa domanda secolare.

Energia pulita	Efficienza delle risorse	Produzione e consumi sostenibili	Riciclo e gestione dei rifiuti	Sostenibilità idrica
----------------	--------------------------	----------------------------------	--------------------------------	----------------------

Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi verranno raggiunti. Documento riservato ai soli Distributori Terzi - Non è autorizzata la distribuzione ai clienti o al pubblico. Le previsioni economiche e di mercato presentate hanno meri fini informativi e sono aggiornate alla data di questa presentazione. Non c’è garanzia che tali previsioni verranno confermate. Si vedano le note aggiuntive a fine presentazione. GSAM si avvale delle risorse di Goldman Sachs & Co. LLC nei limiti delle restrizioni legali, interne e regolamentari.

Dati del fondo

Benchmark	MSCI ACWI	
Domicilio	Lussemburgo	
Data di lancio	Febbraio 2020	
Valute disponibili	USD, EUR, GBP	
Area geografica	Azioni globali	
Numero di posizioni	30-60	

Classe di azioni	ISIN	Investimento Min.
Base (Acc) (USD)	LU2106859874	5.000 USD
Base (USD)	LU2106859791	5.000 USD
E (Acc) (USD)	LU2106861268	1.500 USD

Altre classi di azioni disponibili.

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

www.gsam.com/kiids

A febbraio 2020.

Le previsioni economiche e di mercato qui presentate riflettono una serie di ipotesi e di giudizi alla data di questa presentazione e sono soggette a modifica senza preavviso. Queste previsioni non tengono conto degli specifici obiettivi di investimento, delle restrizioni, della situazione finanziaria e fiscale o delle altre esigenze di ogni singolo cliente. I dati effettivi possono variare e tali cambiamenti potrebbero non essere qui rappresentati. Queste previsioni sono soggette a elevati livelli di incertezza che potrebbero influire sulla performance effettiva. Di conseguenza, queste previsioni devono essere considerate come una semplice esemplificazione di una vasta gamma di possibili risultati. Queste previsioni sono calcolate sulla base di ipotesi e sono soggette a revisioni significative e possono cambiare sensibilmente al variare delle condizioni economiche e di mercato. Goldman Sachs non ha alcun obbligo di fornire aggiornamenti o modifiche a queste previsioni. I case study e gli esempi sono indicati a soli fini illustrativi.

Le partecipazioni di portafoglio e/o le allocazioni suindicate sono riferite alla data succitata e possono non essere rappresentative di investimenti futuri. Le partecipazioni e/o le allocazioni mostrate possono non rappresentare tutti gli investimenti del portafoglio. Gli investimenti futuri potrebbero non essere proficui.

Sebbene alcune informazioni siano state ottenute da fonti ritenute attendibili, non ne garantiamo l'esattezza, la completezza o la correttezza. La veridicità e la precisione di qualsiasi fonte di informazione disponibile pubblicamente non sono state verificate indipendentemente.

Il presente materiale è fornito a meri fini informativi su richiesta. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli.

Il processo di gestione del rischio di portafoglio è teso a monitorare e gestire il rischio, ma ciò non implica un rischio basso.

Le strategie di natura ambientale, sociale e di governance ("ESG") possono assumere rischi o eliminare le esposizioni presenti nelle altre strategie o nei benchmark del mercato generale, che potrebbero causare una divergenza tra la performance di queste altre strategie o dei benchmark di mercato. Le strategie ESG saranno soggette ai rischi associati alle classi di attivi dei loro investimenti sottostanti. Inoltre, la domanda in alcuni mercati o settori a cui mira una strategia ESG potrebbe non svilupparsi come previsto o svilupparsi più lentamente di quanto stimato.

Il capitale è a rischio.

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 consegnerà 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 pura finalità informativa 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 consegnerà 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.

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.

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.

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.

© 2020 Goldman Sachs. Tutti i diritti riservati. Codice di compliance: 195299-OTU-1143721

Rischi

Fare riferimento al Prospetto per informazioni dettagliate sui rischi.

- **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 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.
- **Rischio di controparte:** una parte con cui il Portafoglio opera potrebbe non riuscire ad adempiere alle proprie obbligazioni, il che potrebbe causare delle perdite.
- **Rischio Mercati Emergenti:** i mercati emergenti possono comportare rischi maggiori dovuti a una minore liquidità e all'eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre che a normative fiscali incerte.