

## Scopo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

## Prodotto

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable - X Cap EUR (hedged ii)  
Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable, un comparto (di seguito definito il fondo) di Goldman Sachs Funds V.  
**Produttore:** Goldman Sachs Asset Management B.V. fa parte del gruppo di società Goldman Sachs  
**Codice del prodotto:** LU0121217920  
**Sito web:** [www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/about/contact](http://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/about/contact)

### Autorità competente:

Il Produttore è autorizzato nei Paesi Bassi e regolamentato dall'Autoriteit Financiële Markten (AFM) e fa affidamento sui diritti di passaporto previsti dalla Direttiva sugli OICVM per gestire il Fondo su base transnazionale e per commercializzarlo all'interno dell'Unione europea.

Il presente Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

**Data di produzione:** 2023-06-30

## Cos'è questo prodotto?

### Tipo

Goldman Sachs Funds V è un organismo d'investimento collettivo di diritto lussemburghese sotto forma di société d'investissement à capital variable (S.I.C.A.V.) e si qualifica come OICVM. Goldman Sachs Funds V è registrata ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 ed è costituita con una "struttura multicomparto" composta da diversi comparti. L'investitore sta acquistando una classe di azioni del comparto.

### Term

La durata del Fondo è illimitata e pertanto non vi è alcuna data di scadenza. Il Produttore non può cessare unilateralmente il Fondo; tuttavia, gli amministratori del Fondo e/o gli investitori dello stesso possono in determinate circostanze previste dal Prospetto e dal documento costitutivo del Fondo, cessare unilateralmente il Fondo. I casi di cessazione automatica possono essere previsti dalle leggi e dai regolamenti applicabili al Fondo.

### Obiettivi

Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali e ha un obiettivo d'investimento parzialmente sostenibile. Il Fondo integra fattori e rischio ESG nel processo d'investimento unitamente a fattori tradizionali. Per informazioni più dettagliate sull'informativa sulla sostenibilità del Fondo, si rimanda al Documento di informativa precontrattuale (allegato al Prospetto informativo) sul sito web <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/funds/documents>. Il fondo investe principalmente in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso dell'Eurozona, comprese le green bond, denominate in euro e titoli europei di società ed emittenti che perseguono politiche di sviluppo sostenibile nel rispetto di principi ambientali, sociali e di governance. Il portafoglio azionario ha un universo d'investimento europeo e investe principalmente in azioni di società che fanno parte dell'Indice MSCI Europe (NR). All'interno del portafoglio obbligazionario, il portafoglio di obbligazioni societarie ha un universo d'investimento europeo, investendo principalmente in obbligazioni di società facenti parte del Bloomberg Euro-aggregate. Almeno una volta all'anno, gli universi d'investimento iniziali dei portafogli azionari e obbligazionari societari sono ridotti di almeno il 20%, a seguito dell'applicazione di un approccio "Best-in-Universe" e delle esclusioni e restrizioni di seguito citate. Nell'applicare l'approccio "Best-in-Universe", viene valutata l'adeguatezza degli investimenti in obbligazioni e/o azioni. Gli emittenti che soddisfano i requisiti ESG della Società di gestione hanno la priorità e, analogamente, gli emittenti che non soddisfano tali requisiti non sono idonei all'investimento. I requisiti ESG in questo contesto sono valutati tenendo conto, tra l'altro, del Rating ESG dell'emittente, delle attività economiche e del comportamento. Il processo di selezione comporta sia l'analisi finanziaria che l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance), che possono essere limitate dalla qualità e dalla disponibilità dei dati divulgati dagli emittenti o forniti da terzi. Esempi di criteri non finanziari valutati nell'analisi ESG sono l'intensità di carbonio, la diversità di genere e la politica retributiva. Nel processo di selezione, l'analisi si concentra su società che perseguono una politica di sviluppo sostenibile e che combinano il rispetto dei principi sociali e dei principi ambientali con la loro attenzione agli obiettivi finanziari (screening positivo). Il suddetto processo di selezione si applica ad almeno il 90% degli investimenti azionari e obbligazionari. Il Comparto può utilizzare criteri diversi per l'analisi delle società o degli emittenti e/o un approccio diverso per migliorare l'indicatore non finanziario rispetto all'universo d'investimento iniziale, il che potrebbe portare a un'incongruenza tra la selezione della società o dell'emittente all'interno delle diverse classi di attività del Comparto. Oltre alla selezione di società con gravi e strutturali che riguardano comportamenti controversi, non investiamo anche in emittenti coinvolti in attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse, produzione di tabacco, estrazione di carbone termico e/o produzione di sabbie petrolifere. Inoltre, sono applicabili restrizioni più severe per gli investimenti in emittenti coinvolti in attività di gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti, pelletteria speciale e pelliccia, perforazione artica e petrolio e gas di scisto. Il fondo si avvale della gestione attiva per rispondere alle mutevoli condizioni di mercato, utilizzando, tra l'altro, analisi fondamentale e comportamentale che determinano un'asset allocation dinamica nel tempo. Il posizionamento del fondo può pertanto discostarsi significativamente dal parametro di riferimento. Il fondo è gestito attivamente rispetto a un profilo d'investimento del 50% di obbligazioni denominate in euro e del 50% di azioni europee. Su un periodo di cinque anni, il nostro obiettivo è di sovraperformare il parametro di riferimento composto come segue: 50% MSCI Europe Index (Net), 50% Bloomberg Euro aggregate. Il parametro di riferimento è un'ampia rappresentazione del nostro universo d'investimento. Il fondo può anche includere investimenti in titoli che non fanno parte dell'universo del parametro di riferimento. Il fondo si propone di aggiungere valore tramite tre approcci: (1) allocazione tattica tra e all'interno di azioni e obbligazioni, (2) selezione basata sull'analisi di società ed emittenti che combinano fattori ambientali, sociali (ad es. diritti umani, non discriminazione, lotta contro il lavoro minorile) e di governance con una performance finanziaria, (3) decisioni finalizzate alla diversificazione del portafoglio e alla gestione del rischio. Per questa specifica categoria di azioni con copertura applichiamo una strategia di copertura valutaria. Coprendo le nostre valute, puntiamo a evitare i rischi di cambio per gli investitori in euro. Copriamo tutti i rischi valutari del portafoglio del comparto rispetto alla valuta di riferimento di questa categoria di azioni (EUR). Una copertura valutaria consiste nell'assumere una posizione di compensazione in un'altra valuta. È possibile vendere la propria partecipazione a questo fondo ogni giorno (lavorativo) in cui viene calcolato il valore delle quote che per questo fondo ha luogo giornalmente. Il fondo non mira a fornire dividendi. Reinvestirà tutti gli utili.

Il rendimento del Portafoglio dipende dalla performance dello stesso, che è direttamente correlata alla performance dei suoi investimenti. Il profilo di rischio e di rendimento del Portafoglio descritto nel presente Documento contenente le informazioni chiave presuppone che l'investitore detenga i propri investimenti nel Portafoglio per almeno il Periodo di detenzione raccomandato, come indicato di seguito al paragrafo "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?".

Consultare la sezione "Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?" di seguito per ulteriori dettagli (comprese restrizioni e/o sanzioni) sulla capacità di effettuare il rimborso del proprio investimento nel Fondo.

### Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto

Le Azioni del Portafoglio sono adatte a investitori (i) per i quali un investimento nel Fondo non costituisce un programma d'investimento completo; (ii) che comprendono appieno e sono disposti ad assumere che il Fondo presenta un rischio di 3 su 7, corrispondente a una classe di rischio medio-basso; (iii) che non sono classificati come Soggetti statunitensi né sottoscrivono Azioni per conto di uno o più Soggetti statunitensi; (iv) che comprendono che potrebbero non recuperare tutto o una parte dell'importo investito e che potrebbero subire la perdita dell'intero investimento; e (v) che sono alla ricerca di un investimento a medio termine.

**Depositario del Fondo:** Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

**Ulteriori informazioni:** Il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente in inglese, francese, olandese, tedesco, ceco, greco, slovacco, spagnolo, rumeno, ungherese e italiano all'indirizzo <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/funds/documents>.

I prezzi delle azioni/dei fondi saranno resi pubblici sul sito web <https://www.gsam.com/responsible-investing>

Le presenti informazioni chiave per gli investitori descrivono un comparto del fondo Goldman Sachs Funds V. Il prospetto informativo e le relazioni periodiche della SICAV sono redatti per l'intero fondo, compresi tutti i suoi comparti. Ai sensi della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo, le attività e passività dei comparti del fondo sono separate, possono essere considerate entità separate ai fini dei rapporti tra gli investitori e possono essere liquidate separatamente.

L'investitore ha il diritto di effettuare conversioni tra i comparti di Goldman Sachs Funds V a condizioni specifiche. Per maggiori informazioni in merito, si rimanda al prospetto.

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Rischio più basso

Rischio più elevato



Il rischio reale può essere significativamente diverso se il Prodotto non è detenuto fino alla scadenza. L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il Prodotto per 7 anni.

- L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto subisca perdite a causa delle oscillazioni dei mercati o perché non siamo in grado di pagare l'investitore.
- Questo prodotto non include alcuna protezione rispetto alle performance di mercato future, pertanto l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del suo investimento.
- Nel Prospetto informativo sono riportati Altri rischi rilevanti per il Portafoglio non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio.
- Se il Fondo non è in grado di corrispondere quanto dovuto, l'investitore potrebbe perdere l'intero investimento.
- Abbiamo classificato questo Fondo al livello 3 su 7, che è la classe di rischio medio-basso. Ciò significa che le perdite potenziali derivanti dalla performance futura sono classificate in un livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagare l'investitore.
- Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore.
- L'investitore potrebbe non essere in grado di effettuare il disinvestimento anticipato. Potrebbe dover sostenere costi aggiuntivi significativi per il disinvestimento anticipato.
- Attenzione al rischio di cambio nei casi in cui la valuta del Fondo sia diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Fondo è commercializzato. L'investitore riceverà i pagamenti in una valuta diversa dalla valuta ufficiale dello Stato membro in cui il Fondo è commercializzato, pertanto il rendimento finale che otterrà dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. L'indicatore sopra riportato non tiene conto del rischio.

## Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto negli ultimi 12 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 7 anni

Esempio di investimento: 10.000 EUR

|                    |   | In caso di uscita dopo<br>1 anno | In caso di uscita dopo<br>7 anni |
|--------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Minimo</b>      | Non vi alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o una parte dell'investimento. |                                  |                                  |
| <b>Stress</b>      | <b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>  | 5,130 EUR                        | 4,490 EUR                        |
|                    | Rendimento medio per ciascun anno   | -48,72%                          | -10,80%                          |
| <b>Sfavorevole</b> | <b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>  | 7,530 EUR                        | 7,980 EUR                        |
|                    | Rendimento medio per ciascun anno   | -24,66%                          | -3,17%                           |
| <b>Moderato</b>    | <b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>  | 10,050 EUR                       | 13,000 EUR                       |
|                    | Rendimento medio per ciascun anno   | 0,49%                            | 3,82%                            |
| <b>Favorevole</b>  | <b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>  | 12,400 EUR                       | 14,660 EUR                       |
|                    | Rendimento medio per ciascun anno   | 23,98%                           | 5,61%                            |

Lo scenario di stress mostra ciò che l'investitore potrebbe ottenere in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione in cui il Fondo non sia in grado di pagarlo.

- Scenario sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 22/11/2021 e il 31/05/2023.
- Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 06/10/2013 e il 06/10/2020.
- Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 24/09/2011 e il 24/09/2018.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma potrebbero non includere tutti i costi che l'investitore paga al suo consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della sua situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

## Cosa accade se il Produttore non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

È possibile che non si verifichi alcuna perdita finanziaria a causa dell'insolvenza del Produttore. Le attività del Fondo sono detenute in custodia dalla sua banca depositaria, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Il "Depositario"). In caso di insolvenza del Produttore, le attività del Fondo in custodia del Depositario non saranno interessate. Tuttavia, in caso di insolvenza del Depositario o di un soggetto che agisce per suo conto, il Fondo potrebbe subire una perdita finanziaria. Tale rischio è tuttavia mitigato in una certa misura dal fatto che il Depositario è tenuto, ai sensi di legge e di normativa, a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Il Depositario sarà altresì responsabile nei confronti del Fondo per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da sua negligenza, frode o mancato e intenzionale inadempimento dei suoi obblighi (fatte salve alcune limitazioni previste nel contratto con il Depositario). Le perdite non sono coperte da un indennizzo dell'investitore o da un piano garantito.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

## Andamento dei costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

### Si è ipotizzato quanto segue

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%).
- Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- Vengono investiti 10.000 EUR.

| Investimento di 10.000 EUR      | in caso di disinvestimento dopo 1 anno | In caso di disinvestimento dopo 7 anni (periodo di detenzione raccomandato) |
|---------------------------------|--|---|
| Costi totali                    | 747 EUR                                | 3,240 EUR   |
| Incidenza annuale dei costi (*) | 7,5%                                   | 3,4%  |

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al:

- 7,17% al lordo dei costi e
- 3,82% al netto dei costi.

### Composizione dei costi

| Costi una tantum di ingresso o di uscita                            |       |  | In caso di uscita dopo 1 anno |
|---|-------|--|-------------------------------|
| Costi di ingresso   | 5.00% | max dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento.   | 500 EUR                       |
| Costi di uscita   | 0.00% | del vostro investimento prima che vi venga pagato.   | 0 EUR                         |
| Costi correnti registrati ogni anno                                 |       |  |                               |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio | 2.27% | del valore dell'investimento all'anno.   | 233 EUR                       |
| Costi di transazione  | 0.15% | del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto. | 15 EUR                        |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni                 |       |  |                               |
| Commissioni di performance e carried interest                       | 0.00% | L'importo effettivo varierà a seconda dell'andamento dell'investimento. La stima dei costi complessivi sopra riportata include la media degli ultimi 7 anni.   | 0 EUR                         |

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 7 anni.

Il Produttore ritiene che questo sia un periodo di tempo adeguato affinché il Fondo possa implementare la propria strategia e generare potenzialmente rendimenti. Non si tratta di una raccomandazione al rimborso dell'investimento dopo tale termine e, sebbene periodi di detenzione più lunghi consentano al Fondo di implementare la propria strategia con un respiro più ampio, l'esito di un periodo di detenzione rispetto ai rendimenti dell'investimento non è garantito. Gli investitori possono chiedere il rimborso delle proprie azioni in qualsiasi Giorno lavorativo (secondo la definizione riportata nel Prospetto informativo) previa comunicazione scritta, come descritto in maggiore dettaglio nel Prospetto informativo. Chiedere il rimborso delle azioni del Fondo prima del periodo di detenzione raccomandato potrebbe essere dannoso in termini di rendimento e aumentare i rischi associati all'investimento, con conseguente realizzo di una perdita.

## Come presentare reclami?

Qualora l'investitore decidesse di investire nel Fondo e successivamente avesse un reclamo in merito allo stesso o alla condotta del Produttore o di qualsiasi distributore del Portafoglio, esso dovrà in prima istanza contattare il Client Servicing Team presso Goldman Sachs Asset Management B.V. tramite e-mail all'indirizzo [clientservicingam@gs.com](mailto:clientservicingam@gs.com), per posta all'indirizzo Goldman Sachs Asset Management B.V., Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, L'Aia, Paesi Bassi o consultando il sito Web all'indirizzo [www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/about/contact](http://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/about/contact)

## Altre informazioni pertinenti

Il presente documento potrebbe non contenere tutte le informazioni necessarie per decidere se investire nel Fondo. L'investitore dovrebbe inoltre prendere visione del prospetto informativo, del documento costitutivo del Fondo e dell'ultima relazione annuale (se disponibile). Queste informazioni saranno messe gratuitamente a disposizione dell'investitore dalla parte che fornirà il Documento contenente le informazioni chiave sul sito web <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/non-professional/funds/documents>.

I risultati ottenuti nel passato negli ultimi 10 anni sono riportati nella sezione Prodotti all'indirizzo <https://www.gsam.com/responsible-investing/choose-locale-and-audience>

Scenari di performance precedenti: [https://api.nnp.com/DocumentsApi/files/PRIIPS\\_PCR\\_LU0121217920](https://api.nnp.com/DocumentsApi/files/PRIIPS_PCR_LU0121217920)