

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Obiettivi e politica d'investimento

- Il Comparto intende produrre reddito e incremento del capitale. I rendimenti assoluti non sono garantiti e il vostro capitale è esposto a rischi.
- Il Comparto investirà principalmente in titoli a reddito fisso con rating pari e inferiore a investment grade e in valute di società e governi dei mercati emergenti (incluso fino al 10% di titoli in sofferenza) e in strumenti finanziari derivati.
- Il Comparto può investire più del 20% in titoli garantiti da ipoteche e da attività. Si può detenere anche liquidità e strumenti equivalenti, quali ad esempio fondi del mercato monetario, al fine di far fronte in modo temporaneo a necessità operative, mantenere liquidità o per altri scopi ritenuti opportuni dal Consulente per gli investimenti.
- Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio in altri titoli e strumenti; tuttavia, esso non investirà più del 10% del suo patrimonio in azioni o titoli correlati alle azioni. Inoltre esso non investirà più del 25% in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in titoli di altro genere). Questi titoli convertibili possono comprendere sino al 10% di obbligazioni convertibili contingenti ("CoCos") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative, aventi il particolare profilo di rischio di seguito descritto.
- Il Comparto fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento per acquisire un'esposizione verso tassi di interesse, credito

e/o valute allo scopo di incrementare il rendimento, ottenere una posizione di leva finanziaria e come copertura contro certi rischi. Una quota significativa dell'esposizione del Comparto può essere generata tramite l'uso di strumenti derivati. Uno strumento derivato è un contratto stipulato tra due o più parti. Il valore di tale contratto dipende dall'aumento o dalla diminuzione dell'attività sottostante.

- Le azioni del Comparto possono essere riscattate giornalmente (ogni giorno lavorativo) su richiesta.
- L'indice di riferimento è 3 Month LIBOR (USD).
- Il reddito (al netto delle spese) è distribuito su base annua.
- La valuta del Comparto è USD. La valuta della classe di azioni è USD.
- Per una descrizione completa dell'obiettivo e della politica d'investimento si rimanda al Prospetto informativo.**

Profilo di rischio e di rendimento



Questo profilo di rischio si basa su dati storici e non può essere un indicatore affidabile del futuro profilo di rischio del Comparto. La categoria di rischio indicata non è garantita e può cambiare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Un comparto per il quale è specificato un profilo di rischio più basso può perdere infatti più valore di un comparto con un profilo di rischio più elevato.

Il Comparto è nella categoria 4 poiché investe prevalentemente in obbligazioni che normalmente sono soggette a livelli di fluttuazione dei prezzi più bassi rispetto ad azioni e strumenti analoghi.

Il capitale non è garantito.

Altri rischi sostanziali:

- Rischio delle obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") Bond Risk** - gli investimenti in questa particolare tipologia di obbligazioni possono determinare perdite rilevanti per il Comparto al verificarsi di determinate circostanze. La sussistenza delle suddette circostanze comporta una differente tipologia di rischio previsto per le obbligazioni tradizionali, aumentando la possibilità di perdite di valore parziali o totali; in alternativa, è prevista la possibilità di convertire le obbligazioni in azioni della società emittente, e anche tale conversione potrebbe dare luogo a una perdita di valore.
- Rischio di mercato** - il valore delle attività del Comparto è normalmente determinato da vari fattori, tra cui anche i livelli di fiducia del mercato in cui sono negoziate.
- Rischio operativo** - perdite sostanziali che il Comparto può subire a seguito di errori umani, malfunzionamento di un sistema e/o di un processo, procedure o controlli non adeguati.
- Rischio di liquidità** - è possibile che il Comparto non trovi sempre un'altra parte disposta ad acquistare un'attività che il Comparto vuole vendere, e ciò potrebbe influire sulla capacità del Comparto di evadere prontamente le domande di riscatto.
- Rischio dei tassi di cambio** - variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da un investitore, indipendentemente dalla performance di tali attività. Ove applicabile, le tecniche di investimento utilizzate per cercare di ridurre il rischio di movimenti valutari (copertura) possono non essere sempre efficaci. La copertura comporta inoltre altri rischi associati a derivati.

Rischio di depositario - il Comparto può subire perdite dovute a insolvenza, violazione dell'obbligo di cura o comportamento scorretto di un depositario o di un depositario delegato responsabile della custodia delle attività del Comparto.

Rischio dei tassi di interesse - quando i tassi di interesse salgono i prezzi delle obbligazioni scendono, rispecchiando la possibilità che gli investitori ottengano altrove un tasso di interesse più allettante sul loro denaro. I prezzi delle obbligazioni sono quindi soggetti a movimenti dei tassi di interesse che possono essere determinati da vari motivi, politici oltre che economici.

Rischio di credito - il mancato pagamento di impegni assunti da una controparte o da un emittente di un'attività finanziaria detenuta nel Comparto influirà negativamente sul Comparto.

Rischio di derivati - gli strumenti derivati sono estremamente sensibili alle variazioni di valore dell'attività sottostante su cui si basano. Certi derivati possono comportare una perdita superiore rispetto all'importo dell'investimento originale.

Rischio di controparte - una controparte delle operazioni del Comparto può non mantenere i suoi impegni, provocando delle perdite.

Rischio dei mercati emergenti - i mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati dovuti a minore liquidità ed eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre a posizioni fiscali incerte.

Rischio della leva finanziaria - il Comparto può operare con un livello significativo di leva finanziaria. La leva finanziaria si ha quando l'esposizione economica creata dall'utilizzo di derivati è maggiore dell'importo investito. Un Comparto assoggettato a leva finanziaria può subire ampie fluttuazioni di valore e comporta quindi anche un elevato grado di rischio, tra cui quello di perdite sostanziali.

Rischio legato ai titoli garantiti da ipoteca ("MBS") e ai titoli garantiti da attività ("ABS") - le ipoteche a garanzia degli MBS e le attività a garanzia degli ABS possono essere rimborsate prima di quando richiesto e ciò può comportare un rendimento inferiore.

Rischio sui titoli in sofferenza - l'investimento in titoli di società con difficoltà finanziarie o imprenditoriali comporta un livello di rischio significativo, dato che tali titoli possono non generare alcun rendimento per un lungo periodo o per sempre.

Per una descrizione più dettagliata dei rischi associati a un investimento nel Comparto si rimanda alla sezione "Considerazioni sul Rischio" del Prospetto informativo e si consiglia di discuterne con i vostri consulenti professionali.

Spese

Le spese da voi corrisposte sono utilizzate per coprire i costi di gestione del Comparto, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	5.50%
Spesa di rimborso	assente

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito / prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.

Spese sostenute in un anno	
Spese correnti	1.45%

Spese sostenute a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Le commissioni legate al rendimento sono calcolate in conformità al metodo descritto nel prospetto applicando una percentuale pari al 15.00% dei rendimenti netti che la categoria di azioni realizza oltre il 3 Month LIBOR (USD). Nell'ultimo esercizio del Fondo, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0.09% del valore attivo netto della categoria di azioni.

Laddove applicabile, le spese di sottoscrizione e di rimborso comunicate sono cifre massime, e in alcuni casi è possibile che l'investitore esborsi un importo inferiore; si invita a prendere contatto con i propri consulenti professionali per ulteriori informazioni.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno conclusosi a novembre 2017. Tale cifra può eventualmente variare da un anno all'altro. Sono escluse le spese di negoziazione (incluse imposte e commissioni d'intermediazione) ed eventuali oneri di finanziamento, che saranno detratti dalle attività del Comparto e possono influire sul rendimento dell'investimento, nonché le commissioni legate al rendimento (ove applicabile).

Per maggiori informazioni relative alle spese si rimanda alla sezione "Commissioni e spese" del Prospetto informativo del Fondo e al supplemento relativo al Comparto.

Risultati ottenuti nel passato



Il Comparto è stato creato il novembre 2017. La Categoria di azioni è stata creata il novembre 2017.

Si ricorda che i risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di risultati futuri che invece possono variare.

Informazioni pratiche

Depositario: State Street Bank Luxembourg S.C.A.

Informazioni supplementari: il Prospetto informativo, le relazioni annuali e semestrali e i prezzi delle azioni più recenti sono disponibili gratuitamente presso la sede legale del Fondo, il Gestore, l'agente amministrativo o i distributori del Comparto. Il Prospetto informativo è disponibile in inglese, francese, tedesco, italiano e spagnolo.

Questo documento è relativo a un singolo Comparto del Fondo, mentre il Prospetto informativo e le relazioni annuali e semestrali si riferiscono a tutto il Fondo.

Il Fondo è una società d'investimento con passività separate tra i comparti di diritto lussemburghese. Pertanto le attività del Comparto nel quale si è effettuato l'investimento non devono essere usate per pagare le passività di altri comparti. Tuttavia ciò non è stato messo alla prova in altri Stati.

Scambio tra Comparti: sono disponibili azioni di varie categorie e con varie valute specificate nel Prospetto informativo del Fondo. Gli Azionisti possono chiedere la conversione delle azioni detenute in azioni di qualsiasi categoria di un altro comparto, alle condizioni stabilite nel Prospetto informativo (la conversione potrebbe comportare l'applicazione di commissioni).

Dichiarazione di responsabilità: il Fondo può essere ritenuto responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo relativo al Fondo.

Regime fiscale: gli investimenti di questo Comparto possono essere soggetti a tassazione nei paesi in cui esso investe. Questo Comparto è soggetto, inoltre, alla legislazione fiscale e alla regolamentazione lussemburghese, cosa che potrebbe ripercuotersi sulla vostra posizione fiscale personale e sul vostro investimento. Per maggiori dettagli si consiglia di rivolgersi ai vostri consulenti professionali.

Politica retributiva: i dettagli relativi alla politica retributiva aggiornata del Gestore, ivi compresa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, una descrizione delle modalità di determinazione e di gestione delle retribuzioni e delle agevolazioni da parte del Gestore, sono disponibili alla pagina web http://www.goldmansachs.com/gsam/docs/funds_international/legal_documents/others/gsamgsi-comp-summary.pdf, mentre una copia cartacea gratuita è disponibile su richiesta.