

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 Portafoglio persegue rendimenti complessivi che consistono prevalentemente in utili e con il potenziale di apprezzamento del capitale, investendo principalmente in titoli azionari e a rendimento fisso, con una particolare attenzione ai titoli fruttiferi a rendimento più elevato.
- Il Comparto deterrà prevalentemente azioni o strumenti simili relativi a società di tutto il mondo e obbligazioni di qualsiasi tipo di emittente con sede in qualsiasi parte del mondo, con particolare attenzione alle obbligazioni ad alto rendimento, pertanto di qualità inferiore a investment grade. Il Consulente per gli investimenti cercherà generalmente di coprire l'esposizione valutaria del Comparto in dollari statunitensi.
- Il Comparto potrà anche cercare di generare un rendimento tramite la vendita di opzioni call su indici o titoli azionari; ciò conferisce all'acquirente dell'opzione in questione il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare tale strumento a un prezzo prestabilito entro un periodo di tempo specifico in cambio di un pagamento in contanti al Comparto. Per le Azioni a distribuzione, il pagamento dei proventi di questa strategia è concepito per essere incluso nell'eventuale distribuzione della Classe di azioni pertinente alla data in cui viene effettuata tale distribuzione. Se il valore dell'attività sottostante diminuisce, il Comparto registra un guadagno, ma subisce invece una perdita in caso di aumento del prezzo dell'attività sottostante.
- Il Consulente cercherà di attuare strategie tattiche d'investimento che possano rettificare con regolarità le esposizioni del portafoglio sulla base delle condizioni di mercato prevalenti e delle prospettive di mercato a breve o medio termine.
- Il Comparto può investire in titoli convertibili (titoli che possono essere convertiti in altri tipi di titoli). Questi titoli convertibili possono comprendere obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo") di banche, società finanziarie e compagnie assicurative, aventi il particolare profilo di rischio di seguito descritto.
- Il Comparto utilizza strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento per acquisire tra l'altro un'esposizione verso azioni, strumenti analoghi ad azioni e mercati, tassi di interesse, credito, valute e/o materie prime, 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 cui valore dipende dall'aumento o dalla diminuzione delle attività sottostanti.

- La Classe di Azioni mira a coprire integralmente l'esposizione valutaria del Comparto rispetto alla valuta della Classe di Azioni medesima. Si ricorda che per mettere in atto la copertura valutaria potrebbe essere necessario l'utilizzo di una serie di tecniche che, a loro volta, comportano rischi addizionali e che, non esiste alcuna garanzia in merito al successo di tale copertura.
- Le azioni del Comparto possono essere riscattate giornalmente (ogni giorno lavorativo) su richiesta.
- L'indice di riferimento è costituito per 40% dall'Indice ICE BofAML US High Yield BB-B Constrained (USD Hedged) (Total Return Gross), 40% dall'Indice MSCI Global High Dividend (50% USD Hedged) (Total Return Net) per il 20% dall'Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporate (USD Hedged) (Total Return Gross). Il Comparto è gestito in maniera attiva e non è concepito per replicare l'indice di riferimento specificato. Pertanto, i rendimenti possono differire sostanzialmente da quelli dell'indice di riferimento specificato.
- La Classe di Azioni mira a distribuire un livello stabile di reddito al lordo delle commissioni di gestione e delle spese operative. Pertanto, le spese correnti saranno effettivamente dedotte dal capitale. Si fa presente che ciò potrebbe determinare una riduzione del capitale e una minore crescita del capitale in futuro. Si fa presente agli investitori che la deduzione delle spese correnti dal capitale comporta possibili ripercussioni fiscali per gli investitori laddove i redditi e le plusvalenze siano soggetti ad un diverso trattamento fiscale e a diverse aliquote d'imposta sul reddito delle persone fisiche. Di conseguenza, si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti fiscali di fiducia prima di investire nelle suddette classi. Inoltre, dal momento che il livello di distribuzione stabile si basa sul reddito lordo previsto, sussiste il rischio che tale reddito sia superiore al reddito lordo effettivo per il periodo di riferimento e ciò potrebbe dunque comportare un'ulteriore distribuzione del capitale e una minore crescita del capitale in futuro.
- Il reddito (al netto delle spese) è distribuito su base mensile.
- La valuta del Comparto è USD. La valuta della classe di azioni è EUR.
- 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 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 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.

- Scrittura (vendita) di opzioni call** - in cambio del reddito immediato derivante dalla vendita di opzioni call, i guadagni del Comparto derivanti dall'aumento del valore di mercato delle azioni sottostanti possono essere limitati qualora le opzioni call vendute siano esercitate. Il Consulente per gli investimenti mirerà generalmente a bilanciare il livello di generazione di reddito con il potenziale di limitazione di eventuali plusvalenze; in caso di rialzo del mercato, il Comparto potrebbe tuttavia sottoperformare.
- 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.

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	1.55%
Spese sostenute a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	assente

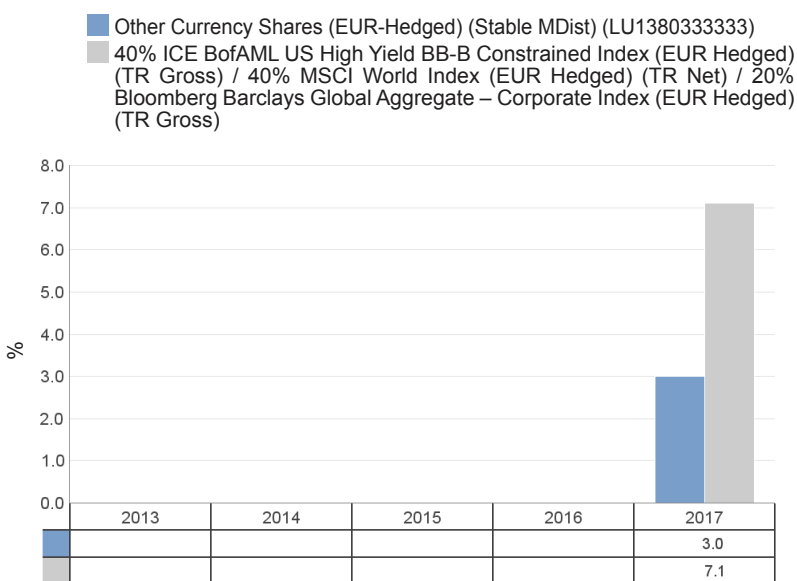
- **Rischio dei mercati emergenti** - i mercati emergenti potrebbero comportare rischi più elevati dovuti a minore liquidità ed eventuale assenza di strutture finanziarie, legali, sociali, politiche ed economiche adeguate, di protezione e di stabilità, oltre a posizioni fiscali incerte.
- **Rischio di alto rendimento** - gli strumenti ad alto rendimento, ovvero gli investimenti che pagano un reddito elevato, comportano generalmente un rischio di credito e di sensibilità agli sviluppi dell'economia più elevato, generando movimenti di prezzo maggiori rispetto a strumenti con rendimento più basso.
- **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.**

Laddove applicabile, le spese di sottoscrizione e di rimborso comunicate sono cifre massime, e in alcuni casi è possibile che l'investitore esborzi 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 marzo 2014. La Categoria di azioni è stata creata il aprile 2016.

Ove applicabile, i risultati ottenuti nel passato sono stati calcolati in EUR e sono espressi come variazione percentuale del Valore patrimoniale netto del Comparto alla fine di ogni anno (al netto di tutte le commissioni). Laddove i risultati ottenuti nel passato non sono indicati, i dati non sono sufficienti a fornire un'indicazione utile.

Il Parametro di riferimento del Comparto è cambiato il 07/08/2017. I risultati ottenuti nel passato mostrati nel grafico per periodi annuali precedenti tale data si riferiscono al Parametro di riferimento precedente del Comparto, 50% Bloomberg Barclays Capital US High Yield - 2% Issuer Cap (Total Return Gross) (EUR-Hedged) / 50% Indice MSCI World (Total Return Net) (EUR).

Il Parametro di riferimento del Comparto è cambiato il 28/12/2018. I risultati ottenuti nel passato mostrati nel grafico per periodi annuali precedenti tale data si riferiscono al Parametro di riferimento precedente del Comparto, 50% BofA Merrill Lynch US High Yield BB-B Constrained Index (EUR-Hedged) (Total Return Gross) / 50% MSCI World Index (EUR-Hedged) (Total Return Net).

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.