



Il presente documento è importante e richiede la Sua pronta attenzione. In caso di dubbi circa la procedura da seguire, La invitiamo a rivolgersi al Suo consulente finanziario, direttore di banca, legale, contabile o altro consulente finanziario indipendente. Se ha venduto o ceduto tutte le azioni da Lei detenute in Goldman Sachs Funds è pregato di trasmettere subito questo documento all'acquirente o al cessionario oppure al consulente finanziario, alla banca o ad altro intermediario che ha eseguito la vendita o la cessione affinché il documento sia trasmesso all'acquirente o al cessionario il più presto possibile. Se è un depositario, intestatario, intermediario o altro fornitore di piattaforme è pregato di trasmettere il presente documento al titolare effettivo delle Azioni.

GOLDMAN SACHS FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

Sede legale

c/o State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

49, Avenue J-F. Kennedy

L-1855 Lussemburgo

R.C.S. Lussemburgo B 41.751

Per raccomandata

30 novembre 2022

Avviso agli Azionisti di Goldman Sachs Funds (il "Fondo")

Gentile Azionista,

Le scriviamo per comunicarLe alcune modifiche apportate al prospetto informativo (il "**Prospetto di Base**") e ai supplementi (i "**Supplementi**") del Fondo (insieme il "**Prospetto informativo**", salvo altrimenti indicato dal contesto). Le modifiche saranno effettive il 30 dicembre 2022, ad eccezione delle modifiche al comparto Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio (Supplemento I) che saranno effettive il 30 gennaio 2023 (la "**Data di efficacia**").

Gli Azionisti che non approvano tali modifiche potranno chiedere il rimborso delle proprie Azioni o convertirle in un altro Comparto del Fondo senza alcun onere di rimborso¹ o conversione in qualsiasi Giorno di negoziazione prima della Data di efficacia.

I termini in maiuscolo qui utilizzati ma non definiti avranno lo stesso significato a loro attribuito nel Prospetto informativo, salvo ove diversamente specificato.

Le modifiche sottoelencate costituiscono una sintesi degli aggiornamenti apportati al Prospetto informativo, il quale include lievi modifiche o chiarimenti supplementari. Queste modifiche possono riguardarLa a prescindere dal Comparto in cui Lei ha investito. Si invitano gli Azionisti a richiedere e leggere il Prospetto informativo, che è disponibile gratuitamente presso la sede legale del Fondo o della Società di gestione.

I. Sintesi delle modifiche al Prospetto di Base

1. Sezione 4 "Considerazioni sui rischi"

¹ È comunque possibile che gli intermediari (distributori autorizzati) applichino dei costi aggiuntivi.

L'informativa sui rischi relativi alla "finanza sostenibile" di cui alla sezione 4.2.8 sarà aggiornata in relazione ai rischi legati all'ESG e agli investimenti sostenibili e cambierà nome in "Considerazioni ambientali, sociali e di governance".

La sezione 4.2.11 "Investimenti in Cina" sarà aggiornata per includere informazioni legali aggiornate e ulteriori informazioni sui rischi, in particolare relative agli investimenti sul mercato ChiNext o su STAR Board.

Le sezioni 4.4.15 "Titoli di capitale contingenti (Coco)" e 4.8.2 "Rischio legato al depositario e al subdepositario" saranno modificate a scopo di chiarimento.

Le sezioni 4.13.2 "Incertezza normativa", 4.13.3 "Ristrutturazione potenziale del Fondo, della Società di Gestione, del Consulente per gli investimenti e dei Sub-Consulenti", 4.13.4 "Regolamentazione della holding bancaria", 4.13.5 "CFTC" e 4.13.6 "Volcker Rule" saranno aggiornate a scopo di chiarimento.

I "Rischi speciali derivanti dagli obblighi di pubblicazione in materia fiscale in Germania" di cui alla sezione 4.15.4 e "Rischi speciali derivanti dagli obblighi di pubblicazione in materia fiscale in Austria" di cui alla sezione 4.15.5 saranno modificati in modo da includere considerazioni aggiornate sui rischi.

II. Informative relative alla sostenibilità

Il 6 aprile 2022 la Commissione europea ha adottato il Regolamento delegato SFDR che incorpora tutte gli standard tecnici regolamentari pubblicati dall'ESA ("**RTS**") e che entrerà in vigore il 1° gennaio 2023. Tale regolamento è stato adottato per promuovere l'obiettivo del Regolamento (UE) n. 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio relativo alle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**").

L'SFDR mira a garantire maggiore trasparenza nelle informative offerte agli investitori, su (i) come i rischi legati alla sostenibilità sono integrati nella gestione di un Comparto e su (ii) qualsiasi caratteristica ambientale/sociale od obiettivi d'investimento sostenibile promosso da un Comparto. L'obiettivo degli RTS è precisare ulteriormente il contenuto, la metodologia e la presentazione delle informazioni da fornire agli investitori in conformità delle disposizioni dell'SFDR.

Il prospetto informativo del Fondo sarà pertanto modificato per allineare la presentazione delle informazioni sulle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo ai requisiti recentemente specificati negli RTS.

III. Sintesi delle modifiche ai Supplementi

- 1. Goldman Sachs Global Clean Energy Infrastructure Equity Portfolio, Goldman Sachs US Technology Opportunities Equity Portfolio, Goldman Sachs Global Future Health Care Equity Portfolio, Goldman Sachs Global Future Technology Leaders Equity Portfolio, Goldman Sachs Emerging Markets Equity ESG Portfolio, Goldman Sachs US Small Cap Equity Portfolio, Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio, Goldman Sachs North America Energy & Energy Infrastructure Equity Portfolio, Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio, Goldman Sachs All China Equity Portfolio, Goldman Sachs India Equity Portfolio, Goldman Sachs Global Equity Partners ESG Portfolio, Goldman Sachs US Equity ESG Portfolio, Goldman Sachs Japan Equity Portfolio, Goldman Sachs Global Equity Income Portfolio, Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio, Goldman Sachs Asia Equity Portfolio, Goldman Sachs Emerging Markets Ex-China Equity Portfolio, Goldman Sachs US Small/Mid Cap Growth Equity Portfolio, Goldman Sachs China Future Technology Leaders Equity Portfolio, Goldman Sachs US Focused Growth Equity Portfolio (Supplemento I)**

La sezione "Politiche d'investimento" di questi Comparti sarà aggiornata per chiarire che il livello massimo di total return swap stipulabili per loro viene ridotto dal 20% al 10%.

Queste modifiche non costituiscono un cambiamento della strategia d'investimento né del profilo di rischio dei Comparti.

- 2. Goldman Sachs Emerging Markets Debt Blend Portfolio, Goldman Sachs Emerging Markets Debt Local Portfolio, Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio, Goldman Sachs Global Sovereign Bond Portfolio (Supplemento I)**

Le strategie ESG dei Comparti saranno aggiornate per chiarire che, sebbene i Comparti puntino a un punteggio ambientale (score E) più elevato rispetto ai loro parametri di riferimento, potrebbe non essere possibile raggiungere tale obiettivo in condizioni di mercato eccezionali (come in caso di elevata volatilità del mercato o perturbazioni del mercato). In tali circostanze, i Comparti saranno gestiti nell'interesse degli investitori.

Tale modifica non costituisce un cambiamento della strategia d'investimento né del profilo di rischio dei Comparti.

3. Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio (Supplemento I)

La sezione "Politiche d'investimento" del Comparto sarà aggiornata al fine di:

- chiarire che il livello massimo di total return swap stipulabili dal Comparto viene ridotto dal 20% al 10%;
- chiarire, a scanso di dubbi, che il Comparto non è gestito con l'intento di raggiungere gli obiettivi di riscaldamento globale a lungo termine dell'Accordo di Parigi;
- chiarire che potrà investire fino al 30% del suo patrimonio netto, o fino a qualsiasi altra soglia imposta dall'Autorità di regolamentazione competente, in titoli azionari della RPC.

La strategia ESG del Comparto sarà inoltre rafforzata con ulteriori criteri vincolanti quali:

- l'allineamento degli investimenti con i temi chiave connessi alla soluzione dei problemi ambientali, tra cui, tra l'altro, l'energia pulita, l'efficienza delle risorse, il consumo sostenibile, l'economia circolare e la sostenibilità idrica;
- la valutazione degli investimenti sulla base di indicatori d'impatto ambientale e la segnalazione del contributo complessivo delle società detenute nel Comparto agli indicatori chiave di performance d'impatto ambientale su base annuale;
- misure correttive da adottare da parte del Comparto qualora gli investimenti non rispettino più i criteri ambientali dello stesso, quali il monitoraggio potenziato, l'identificazione di investimenti alternativi e/o aggiuntivi e la considerazione del disinvestimento.

Queste modifiche non costituiscono un cambiamento della strategia d'investimento né del profilo di rischio del Comparto.

4. Goldman Sachs Global Infrastructure Equity Portfolio (Supplemento I)

Il Parametro di riferimento del Comparto verrà aggiornato come segue:

Attuale Comparto/Parametro di riferimento	Nuovo Comparto/Parametro di riferimento
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Index (Total Return Net)	FTSE Global Core Infrastructure 50/50 Index (Total Return Net)

Di conseguenza, il Comparto verrà ribilanciato. Ciò determinerà costi di transazione associati alla compravendita di titoli e strumenti finanziari che saranno a carico del Comparto, con conseguenti effetti per i suoi Azionisti.

Anche la sezione "Politiche d'investimento" di questo Comparto sarà aggiornata per chiarire che il livello massimo di total return swap stipulabili viene ridotto dal 20% al 10%.

Queste modifiche non costituiscono un cambiamento della strategia d'investimento né del profilo di rischio del Comparto.

5. Goldman Sachs Global Real Estate Equity Portfolio (Supplemento I)

L'obiettivo d'investimento di questo Comparto sarà aggiornato per spostare il cuore della strategia d'investimento dalla generazione di reddito alla generazione di rendimento totale come segue:

Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira a generare un rendimento totale composto da reddito e rivalutazione e del capitale, ~~con particolare attenzione al reddito~~, investendo principalmente in titoli azionari di società del settore immobiliare, con sede in qualsiasi parte del mondo.

Di conseguenza, il Comparto verrà ribilanciato. Ciò determinerà costi di transazione associati alla compravendita di titoli e strumenti finanziari che saranno a carico del Comparto, con conseguenti effetti per i suoi Azionisti.

Anche la sezione "Politiche d'investimento" di questo Comparto sarà aggiornata per chiarire che il livello massimo di total return swap stipulabili viene ridotto dal 20% al 10%. Tale modifica non costituisce un cambiamento della strategia d'investimento né del profilo di rischio del Comparto.

6. Goldman Sachs Global Future Real Estate and Infrastructure Equity Portfolio (Supplemento I)

La sezione "Politiche d'investimento" di questo Comparto sarà aggiornata per chiarire che il livello massimo di total return swap stipulabili viene ridotto dal 20% al 10%.

La sezione "Ulteriori restrizioni agli investimenti" del Comparto sarà modificata come segue:

Attuale	Nuova
Il Comparto intende investire continuamente almeno il 51% del valore patrimoniale netto in azioni che sono quotate su una borsa valori o negoziate su un mercato organizzato e che, a tale scopo, non sono investimenti in azioni di fondi d'investimento. Gli investimenti in fondi d'investimento immobiliare (REIT) non sono azioni idonee a tale scopo.	Anche se il Comparto investirà almeno due terzi del suo patrimonio netto in azioni e/o Valori Mobiliari correlati ad azioni e Fondi Autorizzati conformemente alla sua politica d'investimento, per qualificarsi come "Fondo misto" ai sensi della sezione 2, comma 7 della legge tedesca sull'imposta sugli investimenti, il Comparto investirà continuamente almeno il 25% del suo patrimonio in titoli azionari come definiti alla sezione 2 comma 8 della legge tedesca sull'imposta sugli investimenti.

7. Goldman Sachs Emerging Markets CORE® Equity Portfolio, Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio, Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio, Goldman Sachs Global CORE® Equity Portfolio, Goldman Sachs Global Small Cap CORE® Equity Portfolio, Goldman Sachs US CORE® Equity Portfolio, Goldman Sachs US Small Cap CORE® Equity Portfolio (Supplemento I)

La sezione "Politiche d'investimento" di questi Comparti sarà aggiornata per chiarire che il livello massimo di total return swap stipulabili per loro viene ridotto dal 20% al 10%, fatta eccezione per Goldman Sachs Eurozone CORE® Equity Portfolio per il quale il livello massimo di total return swap viene ridotto dal 50% al 10%.

Queste modifiche non costituiscono un cambiamento della strategia d'investimento né del profilo di rischio dei Comparti.

8. Goldman Sachs US Mortgage Backed Securities Portfolio (Supplemento I) e Goldman Sachs Global Strategic Macro Bond Portfolio (Supplemento II)

I Comparti promuovono attualmente le caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) n. 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo alle informazioni sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). A seguito delle modifiche apportate ai Comparti e dalla Data di efficacia, i Comparti non promuoveranno più tali caratteristiche ambientali sopra descritte.

9. Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio (Supplemento I)

Il Comparto adotterà una strategia d'investimento diversa e, di conseguenza, il nome del Comparto, il Parametro di riferimento, la sezione "Obiettivo d'investimento", la sezione "Politiche d'investimento", la sezione "Calcolo dell'Esposizione Complessiva e del Livello di Leva Finanziaria Atteso", la sezione "Considerazioni sui rischi e sui potenziali conflitti d'interesse", la sezione "Sottoscrizioni, Rimborsi e Scambi" e la Commissione di

gestione applicabile a determinate classi di azioni del Comparto cambieranno come descritto in dettaglio nell'Appendice II del presente avviso.

Come conseguenza delle suddette modifiche, il Comparto sarà ribilanciato dalla fine del periodo di rimborso gratuito di un mese fino alla Data di efficacia (il "**Periodo di ribilanciamento**"). Ciò determinerà costi di transazione associati alla compravendita di titoli e strumenti finanziari che saranno a carico del Comparto, con conseguenti effetti per i suoi Azionisti. A tale riguardo, i costi di transazione del ribilanciamento sono stimati intorno allo 0,42% alla data del presente avviso. Si prega di notare che questo importo è una stima e potrebbe essere diverso a causa delle condizioni di mercato in cui ha luogo il ribilanciamento.

Il Comparto promuove attualmente le caratteristiche ambientali ai sensi dell'articolo 8 del dell'SFDR. A seguito delle modifiche apportate al Comparto e a partire dalla Data di efficacia, il Comparto non promuoverà più tali caratteristiche ambientali sopra descritte.

Il Consulente per gli investimenti rivede continuamente le gamme di fondi per garantire che rimangano coerenti e pertinenti all'attuale contesto d'investimento. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti ritiene che gli Azionisti del Comparto saranno ora meglio serviti abbandonando una strategia tematica incentrata sui mercati immobiliari statunitensi per una strategia più diversificata che cerca di fornire esposizione ad attività cartolarizzate in vari paesi, tipi di attività e rating di credito, puntando ad avere un rating di credito investment grade e con un livello di rischio previsto più basso e commissioni di gestione più basse. Fare riferimento all'Appendice I per un confronto tra i Comparti esistenti e quelli nuovi.

Inoltre, a seguito delle modifiche sopra descritte, la politica di distribuzione di alcune classi di azioni del Comparto cambierà dalla Data di efficacia. Pertanto, gli Azionisti di alcune delle classi di azioni esistenti saranno trasferiti a una classe di azioni diversa. Fare riferimento all'Appendice II per maggiori informazioni.

Durante il Periodo di ribilanciamento, il Consulente per gli investimenti prevede di iniziare a gestire il portafoglio di attività del Comparto in vista della modifica dell'obiettivo e delle politiche d'investimento che entreranno in vigore alla Data di efficacia.

10. Altre modifiche ai Supplementi

La sezione "Politiche d'investimento" di ciascun Comparto è stata modificata in linea con le FAQ CSSF relative alla legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi d'investimento collettivo per chiarire che ciascun Comparto può detenere depositi bancari a vista, come ad esempio contanti detenuti in conti correnti presso una banca accessibile in qualsiasi momento. Tali posizioni possono superare solo temporaneamente il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli.

Inoltre, la sezione "Politiche d'investimento" di ciascun Comparto è stata rivista per prevedere che gli strumenti equivalenti alla liquidità, come specificato nella relativa politica d'investimento, possano essere utilizzati per la gestione della liquidità e in caso di condizioni sfavorevoli, a condizione che il Consulente per gli investimenti lo ritenga nell'interesse degli Azionisti.

Se desidera chiedere il rimborso del Suo investimento o convertirlo in un altro Comparto del Fondo prima della Data di efficacia, La invitiamo a contattare il team dei Servizi agli azionisti al numero +44 (0)20 7774 6366 oppure il consulente finanziario Goldman Sachs che La segue.

Si consiglia agli Azionisti di rivolgersi ai propri consulenti di fiducia per quanto riguarda l'effetto delle modifiche dei Comparti, nonché eventuali conseguenze dell'investimento in un fondo di diritto lussemburghese alla luce delle loro circostanze personali.

Distinti saluti,



Glenn Thorpe
A nome del Consiglio di amministrazione di Goldman Sachs Funds

Appendice I: modifiche a Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio

	Fino alla Data di efficacia	A partire dalla Data di efficacia
1. Nome del Comparto	Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio	Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio
2. Valuta di base	USD	USD
3. Parametro di riferimento	35% ICE BofA US High Yield Homebuilders & Real Estate Index (Total Return Gross) / 35% ICE BofA US High Yield Building Materials Index (Total Return Gross) / 30% MSCI Custom Real Estate Equity Index (Total Return Net)	ICE BofA 3-month US T-Bill
4. Obiettivo d'investimento	Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio (il "Comparto") mira a generare un rendimento totale composto da reddito e rivalutazione e del capitale, investendo principalmente in titoli azionari e a reddito fisso non investment grade con un'esposizione ai mercati immobiliari statunitensi. Nell'ambito del suo processo d'investimento, il Consulente per gli investimenti mira a promuovere caratteristiche ambientali e sociali basate sull'applicazione da parte dello stesso di determinati criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"), come di seguito descritto.	Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio (il "Comparto") mira a generare un rendimento totale composto da reddito e rivalutazione e del capitale, con particolare attenzione al reddito, investendo principalmente in titoli garantiti da attività di emittenti di tutto il mondo.
5. Politiche d'investimento	<p>Il Comparto, in circostanze normali, investirà almeno due terzi del proprio patrimonio netto in azioni e/o valori mobiliari correlati alle azioni e Valori mobiliari a reddito fisso con rating inferiore a Investment grade che offrano esposizione ai mercati immobiliari statunitensi. Il Comparto può investire fino al 50% del suo patrimonio in titoli azionari e fino al 90% del suo patrimonio in titoli a reddito fisso.</p> <p>Il Consulente per gli investimenti applica un approccio sfaccettato a considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) ("Criteri ESG") nel suo processo d'investimento fondamentale, che consiste in: (i) selezioni per esclusione, come di seguito descritto e (ii) obiettivi a livello di Comparto, come di seguito specificato. Inoltre, l'approccio del Consulente per gli investimenti può comprendere (come descritto in maggiore dettaglio di seguito) l'impegno e l'integrazione dei fattori ESG nel processo d'investimento per emittenti considerati insieme a fattori fondamentali tradizionali.</p>	<p>In circostanze normali, il Comparto investirà almeno due terzi del patrimonio netto (escluse disponibilità liquide e mezzi equivalenti) in titoli garantiti da attività di emittenti di tutto il mondo. Tra i titoli garantiti da attività rientrano, tra gli altri: Asset Backed Securities (ABS), Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS), Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) e Collateralized Loan Obligations (CLO). Il Comparto può inoltre investire in altri valori mobiliari obbligazionari.</p> <p>Il Comparto investirà sia in titoli Investment Grade e non Investment Grade e cercherà di mantenere, in normali condizioni di mercato, un rating medio Investment Grade. Il Comparto investirà in titoli denominati sia in USD che in altre valute. Il Consulente per gli investimenti di norma mira a coprire l'esposizione valutaria del Comparto rispetto all'USD.</p> <p>I Valori mobiliari a reddito fisso possono includere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni su debito societario privilegiato e subordinato (quali</p>

Il Consulente per gli investimenti aderirà ai Criteri ESG cercando generalmente di evitare di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolti in e/o generino ricavi significativi nelle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (incluse armi nucleari);
- produzione o vendita di tabacco;
- estrazione, produzione o generazione di determinati combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di armi da fuoco civili.

Il Comparto mira inoltre a escludere dal suo universo d'investimento le società che il Consulente per gli investimenti ritiene stiano violando i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità societaria ampiamente riconosciuti che adempiono alle responsabilità fondamentali in materia di diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione).

L'osservanza di tali criteri ESG si baserà su soglie predeterminate dal Consulente per gli investimenti, a sua esclusiva discrezione, e dalla loro applicazione ai dati provenienti da uno o più fornitori terzi. I criteri di esclusione applicati dal Consulente per gli investimenti sono determinati in base a uno o più fornitori ESG terzi. Il Consulente per gli investimenti si avvarrà di dati di terzi che ritiene affidabili, ma non garantisce che siano accurati. Potenziali omissioni possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, nuove emissioni o nuovi emittenti per i quali un fornitore ESG terzo non ha ancora dati mappati (rispetto ai quali il Consulente per gli investimenti può effettuare stime ragionevoli). Nel corso della raccolta dei dati, i fornitori possono effettuare determinate valutazioni di valore (ad esempio, in merito all'adeguatezza del programma di una società su argomenti ESG). Il Consulente per gli investimenti non verifica tali giudizi né ne quantifica l'incidenza sulla propria analisi. Il Consulente per gli investimenti, a sua esclusiva discrezione, si riserva il diritto di non avvalersi dei dati e/o dei rating acquisiti da fornitori terzi qualora ritenga detti rating e/o i dati inesatti o inappropriati.

Il Consulente per gli investimenti può, a sua esclusiva discrezione, aggiornare periodicamente il proprio processo di analisi, modificare la tipologia di attività escluse dall'investimento o sottoporre a riesame le soglie applicabili a tali attività. Possono verificarsi casi in cui gli emittenti

obbligazioni, titoli rappresentativi di debito, effetti, carta commerciale), titoli garantiti da ipoteche e attività, collateralised debt obligation e collateralised loan obligation, Strumenti del mercato monetario, obbligazioni Brady e altri titoli di debito emessi da governi, relative agenzie e organi, o da banche centrali e contratti di pronti contro termine.

Il Comparto può investire fino al 10% del patrimonio netto in titoli deteriorati (distressed).

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Fondi Autorizzati.

Il Comparto può investire oltre il 20% del proprio patrimonio netto in titoli garantiti da ipoteche di agenzia e attività direttamente o indirettamente tramite un indice finanziario, ivi compresi a titolo esemplificativo il CMBX. Gli emittenti di tali titoli garantiti da ipoteca e attività possono comprendere, a titolo esemplificativo agenzie di governo e/o imprese sponsorizzate dai governi e società veicolo sponsorizzate da banche.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati nell'ambito della propria politica d'investimento o a fini di copertura. Tra questi risultano, a titolo puramente esemplificativo, contratti di cambio a termine, futures, opzioni (su tassi d'interesse, credito e valute), swap (interest rate swap, credit default swap e total return swap) e strumenti indicizzati al credito. Per maggiori informazioni sull'uso di strumenti finanziari derivati e sui rischi associati, si rimanda all'Appendice C - "Strumenti finanziari derivati e tecniche per la gestione efficiente del portafoglio" e alla Sezione 4 "Rischi connessi all'investimento" del Prospetto.

Conformemente all'Articolo 7 dell'SFDR, che impone la pubblicazione di informazioni su come vengono considerati i principali effetti negativi a livello di Comparto, il Gestore degli investimenti sottolinea come siano tuttora presenti una serie di incertezze riguardo a tale obbligo, in particolare a causa dell'assenza di standard di implementazione centralizzati, indicazioni locali o pratiche di mercato consolidate. Attualmente il Gestore degli investimenti non tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità con riferimento al Comparto, ma continuerà a rivedere il suo approccio in questo ambito per il Comparto.

esistenti del Comparto, non esclusi in conformità ai criteri ESG di cui sopra al momento dell'acquisto, vengano successivamente identificati dal Consulente per gli investimenti come idonei all'esclusione in base ai criteri ESG di cui sopra. Il Consulente per gli investimenti non sarà tenuto a vendere tali titoli e potrebbe non essere in grado di venderli, ad esempio laddove non siano prontamente disponibili a causa di problemi di liquidità o per altre ragioni.

Il Comparto mira a ottenere un'esposizione inferiore, rispetto al Comparto/Parametro di riferimento, a società con determinate soglie predefinite di diversità nei consigli di amministrazione, ossia la percentuale di donne nel consiglio di amministrazione della società. La soglia predefinita corrente è stata fissata dal Consulente per gli investimenti per il Comparto in modo che detenga una ponderazione inferiore a quella del parametro di riferimento in emittenti che hanno meno del 10% di donne nel CdA (vale a dire che i consigli di amministrazione con meno del 10% di membri donne sono al di sotto della soglia), ma può essere modificata a discrezione del Consulente per gli investimenti senza previa comunicazione agli Azionisti (i quali possono ottenere informazioni dettagliate sulla soglia corrente in qualsiasi momento dal Consulente per gli investimenti).

Il Consulente per gli investimenti monitorerà costantemente questo obiettivo e cercherà di adeguare il Comparto con frequenza almeno trimestrale per aderire all'obiettivo. Si noti che il comparto/parametro di riferimento non è un benchmark ESG.

Oltre ad applicare i Criteri ESG di cui sopra, il Consulente per gli investimenti può integrare i fattori ESG con i fattori fondamentali tradizionali nell'ambito del suo processo di ricerca fondamentale al fine di: (i) determinare se un particolare titolo e/o settore a reddito fisso sia idoneo e che abbia un prezzo interessante per l'investimento e (ii) valutarne il potenziale impatto sulla qualità creditizia e sugli spread di un particolare titolo a reddito fisso. I fattori fondamentali tradizionali che il Consulente per gli investimenti può considerare su base non vincolante comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, leva finanziaria, utili, valore aziendale, tendenze settoriali e fattori macroeconomici. I fattori ESG che il Consulente per gli investimenti può considerare comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, profili di intensità di carbonio e di emissioni, salute e sicurezza sul luogo di lavoro e rischio informatico, relazioni con gli stakeholder, relazioni con i dipendenti, incentivi di gestione, struttura e prassi di governance,

Si richiama l'attenzione degli Azionisti sul fatto che, ai sensi dell'Articolo 7 del Regolamento sulla tassonomia, gli investimenti sottostanti dei Comparti non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Il Comparto può anche detenere depositi bancari a vista, come i contanti detenuti in conti correnti presso una banca accessibile in qualsiasi momento. Tali posizioni possono superare solo temporaneamente il 20% del patrimonio netto del Comparto in condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli. Inoltre, le disponibilità liquide equivalenti quali depositi, strumenti del mercato monetario e fondi del mercato monetario possono essere utilizzate a fini di gestione del contante e in caso di condizioni sfavorevoli, purché il Consulente per gli investimenti lo ritenga nell'interesse degli Azionisti. Il Consulente per gli investimenti intende adottare tecniche SFTR, tra l'altro, su titoli azionari, mercati, tassi d'interesse, credito, valute, indici di materie prime e altri Investimenti Consentiti in linea con le esposizioni riportate di seguito (in ciascun caso come percentuale del valore patrimoniale netto).

Tipologia di operazione	In circostanze normali si prevede di norma che l'importo nominale di tali operazioni rappresentino la quota del valore patrimoniale netto del Comparto di seguito specificata*.	In circostanze normali si prevede che l'importo nominale delle attività del Comparto che possono essere oggetto dell'operazione può rappresentare fino a un massimo della quota del valore patrimoniale netto del Comparto di seguito specificata.
Total return swap	0%	50%
Operazioni di pronti contro termine attivi e passivi	0%	50%

questioni ambientali, esposizione al rischio climatico fisico, governance dei servizi di prestito, controversie e pratiche di lavoro. L'identificazione di un rischio correlato a un fattore ESG non escluderà necessariamente un particolare titolo a reddito fisso e/o settore che, a giudizio del Consulente per gli investimenti, sia altrimenti idoneo per gli investimenti e abbia un prezzo interessante. La rilevanza di specifici aspetti fondamentali tradizionali e fattori ESG nel processo d'investimento basato sull'analisi fondamentale varia a seconda delle classi di attività, dei settori e delle strategie. Il Consulente per gli investimenti può avvalersi dei dati acquisiti da fornitori terzi e/o interagire direttamente con gli emittenti nell'ambito della valutazione dei fattori sopra indicati. Il Consulente per gli investimenti adotta un processo d'investimento dinamico basato sull'analisi fondamentale che considera svariati fattori senza che vi sia un singolo fattore o una singola considerazione a risultare determinante.

Il Consulente per gli investimenti intende collaborare con emittenti societari che, a giudizio del Consulente per gli investimenti, hanno una sottorappresentazione delle donne nel loro consiglio di amministrazione. La soglia per l'impegno su questo argomento è attualmente fissata al 10% (vale a dire che i consigli di amministrazione con meno del 10% di membri donne sono al di sotto della soglia), ma può essere modificata a discrezione del Consulente per gli investimenti senza previa comunicazione agli Azionisti (i quali possono ottenere informazioni dettagliate sulla soglia corrente in qualsiasi momento dal Consulente per gli investimenti). Il Consulente per gli investimenti può investire in un emittente societario prima o senza impegnarsi con tale emittente societario.

Il Consulente per gli investimenti intende impegnarsi con le tre principali società sponsorizzate dal governo (GSE) che emettono titoli garantiti da ipoteca emessi da agenzie statunitensi (ossia Fannie Mae, Freddie Mac e Ginnie Mae) su questioni sociali, di equità e pratiche di prestito. Il Consulente per gli investimenti può investire in titoli garantiti da ipoteca emessi da agenzie statunitensi prima o senza impegnarsi con GSE.

Questo Comparto promuove le caratteristiche ambientali. Pertanto, ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento sulla tassonomia, è tenuto a dichiarare che il principio "do no significant harm" (non arrecare un danno significativo) si applica soltanto agli investimenti sottostanti del Comparto che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche

Operazioni di prestito titoli	2%	15%
-------------------------------	----	-----

***In alcune circostanze, tale quota può essere più alta.**

sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti della parte restante di questo Comparto non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Si fa tuttavia presente che, in deroga a quanto sopra, questo Comparto non tiene conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili a livello ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e che l'allineamento del Comparto a tale Regolamento sulla tassonomia non viene calcolato. Pertanto, il principio "do no significant harm" (non arrecare un danno significativo) non si applica ad alcun investimento di questo Comparto.

Azioni e Valori mobiliari correlati alle azioni possono includere azioni ordinarie, azioni privilegiate, warrant e altri diritti all'acquisizione di azioni, ADR, EDR e GDR.

I Valori mobiliari a reddito fisso possono includere (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni su debito societario privilegiato e subordinato (quali obbligazioni, titoli rappresentativi di debito, effetti, carta commerciale), titoli garantiti da ipoteche e attività, collateralised debt obligation e collateralised loan obligation, Strumenti del mercato monetario, obbligazioni Brady e altri titoli di debito emessi da governi, relative agenzie e organi, o da banche centrali, titoli obbligazionari convertibili (ivi compresi i CoCo) e contratti di pronti contro termine.

Il Consulente per gli investimenti cercherà di attuare le idee d'investimento a un'allocazione di base composta per il 70% da obbligazioni e per il 30% da azioni, modulata su un ciclo d'investimento. Le idee d'investimento del Consulente per gli investimenti derivano di norma dal relativo modello top-down, il quale prende in considerazione fattori macroeconomici quali PIL, inflazione, crescita occupazionale e dei salari; anche il livello dei tassi d'interesse e delle valutazioni settoriali rappresenta un importante fattore che influisce sulle decisioni di allocazione nel loro insieme.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in Fondi Autorizzati.

Il Comparto può investire oltre il 20% del proprio patrimonio netto in titoli garantiti da ipoteche di agenzia e attività direttamente o indirettamente tramite un indice finanziario, ivi compresi a titolo esemplificativo il CMBX. Gli emittenti di tali titoli garantiti da ipoteca e attività possono comprendere, a titolo esemplificativo agenzie di

governo e/o imprese sponsorizzate dai governi e società veicolo sponsorizzate da banche.

Il Comparto può inoltre utilizzare strumenti finanziari derivati nell'ambito della propria politica d'investimento o a fini di copertura. Tra questi risultano, a titolo puramente esemplificativo, contratti di cambio a termine, futures, opzioni (su titoli e mercati azionari, tassi d'interesse, credito e valute), swap (inclusi equity swap, interest rate swap, credit default swap e total return swap) e strumenti indicizzati al credito. Per maggiori informazioni sull'uso di strumenti finanziari derivati e sui rischi associati, si rimanda all'Appendice C -"Strumenti finanziari derivati e tecniche per la gestione efficiente del portafoglio" e alla Sezione 4 "Rischi connessi all'investimento" del Prospetto.

Il Comparto può detenere altresì attività liquide accessorie e, in casi eccezionali e in via temporanea, attività liquide in misura superiore alle restrizioni applicabili, a condizione che il Consulente per gli investimenti ritenga che ciò sia nell'interesse degli Azionisti.

Il Consulente per gli investimenti intende adottare tecniche SFTR, tra l'altro, su titoli azionari, mercati, tassi d'interesse, credito, valute, indici di materie prime e altri Investimenti Consentiti in linea con le esposizioni riportate di seguito (in ciascun caso come percentuale del valore patrimoniale netto).

Tipologia di operazione	In circostanze normali si prevede di norma che l'importo nominale di tali operazioni rappresentino la quota del valore patrimoniale netto del Comparto di seguito specificata*.	In circostanze normali si prevede che l'importo nominale delle attività del Comparto che possono essere oggetto dell'operazione può rappresentare fino a un massimo della quota del valore patrimoniale netto del Comparto di seguito specificata.
-------------------------	---	--

	<table border="1"> <tr> <td>Total return swap</td> <td>0%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>Operazioni di pronti contro termine attivi e passivi</td> <td>0%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>Operazioni di prestito titoli</td> <td>2%</td> <td>15%</td> </tr> </table> <p>*In alcune circostanze, tale quota può essere più alta.</p>	Total return swap	0%	50%	Operazioni di pronti contro termine attivi e passivi	0%	50%	Operazioni di prestito titoli	2%	15%										
Total return swap	0%	50%																		
Operazioni di pronti contro termine attivi e passivi	0%	50%																		
Operazioni di prestito titoli	2%	15%																		
<p>6. Calcolo dell'Esposizione Complessiva e del Livello di Leva Finanziaria Atteso</p>	<p>La seguente tabella indica, relativamente a questo Comparto, le informazioni menzionate nella Sezione 3 "Goldman Sachs Funds – Calcolo dell'Esposizione Complessiva e del Livello di Leva Finanziaria Atteso" del Supplemento.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Calcolo del Rischio di Mercato</th> <th rowspan="2">Limite</th> <th rowspan="2">Comparto/Parametro di Riferimento*</th> <th>Livello di Leva Finanziaria Atteso</th> </tr> <tr> <th>Importo Lordo dei Nozionali (Esposizione Lorda)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VaR relativo</td> <td>2 x</td> <td>35% ICE BofA US High Yield Homebuilders & Real Estate Index (Total Return Gross) / 35% ICE BofA US High Yield Building Materials Index (Total Return Gross) / 30% MSCI Custom Real Estate Equity Index (Total Return Net)</td> <td>0%-100%**</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Il Comparto è gestito attivamente e non è concepito per replicare il suo Comparto/Parametro di riferimento. Pertanto, le performance del Comparto e del Comparto/Parametro di Riferimento potrebbero divergere. Il Comparto può offrire Classi di Azioni denominate in o coperte nei confronti di valute diverse dalla Valuta Base del Comparto. Pertanto, il Comparto/Parametro di Riferimento indicato in precedenza</p>	Calcolo del Rischio di Mercato	Limite	Comparto/Parametro di Riferimento*	Livello di Leva Finanziaria Atteso	Importo Lordo dei Nozionali (Esposizione Lorda)	VaR relativo	2 x	35% ICE BofA US High Yield Homebuilders & Real Estate Index (Total Return Gross) / 35% ICE BofA US High Yield Building Materials Index (Total Return Gross) / 30% MSCI Custom Real Estate Equity Index (Total Return Net)	0%-100%**	<p>La seguente tabella indica, relativamente a questo Comparto, le informazioni menzionate nella Sezione 3 "Goldman Sachs Funds – Calcolo dell'Esposizione Complessiva e del Livello di Leva Finanziaria Atteso" del Supplemento.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Calcolo del Rischio di Mercato</th> <th rowspan="2">Limite</th> <th rowspan="2">Comparto/Parametro di Riferimento*</th> <th>Livello di Leva Finanziaria Atteso</th> </tr> <tr> <th>Importo Lordo dei Nozionali (Esposizione Lorda)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VaR assoluto</td> <td>20%</td> <td>ICE BofA 3-month US T-Bill</td> <td>0%-400%**</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Il Comparto è gestito attivamente e non è concepito per replicare il suo Comparto/Parametro di riferimento. Pertanto, le performance del Comparto e del Comparto/Parametro di Riferimento potrebbero divergere. Il Comparto può offrire Classi di Azioni denominate in o coperte nei confronti di valute diverse dalla Valuta Base del Comparto. Pertanto, il Comparto/Parametro di Riferimento indicato in precedenza può essere denominato o coperto nella valuta di una particolare Classe di Azioni.</p> <p>**Questo intervallo di leva previsto non è un limite e può variare nel tempo come descritto nella Sezione 3 "Goldman Sachs – Calcolo</p>	Calcolo del Rischio di Mercato	Limite	Comparto/Parametro di Riferimento*	Livello di Leva Finanziaria Atteso	Importo Lordo dei Nozionali (Esposizione Lorda)	VaR assoluto	20%	ICE BofA 3-month US T-Bill	0%-400%**
Calcolo del Rischio di Mercato	Limite				Comparto/Parametro di Riferimento*	Livello di Leva Finanziaria Atteso														
		Importo Lordo dei Nozionali (Esposizione Lorda)																		
VaR relativo	2 x	35% ICE BofA US High Yield Homebuilders & Real Estate Index (Total Return Gross) / 35% ICE BofA US High Yield Building Materials Index (Total Return Gross) / 30% MSCI Custom Real Estate Equity Index (Total Return Net)	0%-100%**																	
Calcolo del Rischio di Mercato	Limite	Comparto/Parametro di Riferimento*	Livello di Leva Finanziaria Atteso																	
			Importo Lordo dei Nozionali (Esposizione Lorda)																	
VaR assoluto	20%	ICE BofA 3-month US T-Bill	0%-400%**																	

	<p>può essere denominato o coperto nella valuta di una particolare Classe di Azioni.</p> <p>**Questo intervallo di leva previsto non è un limite e può variare nel tempo come descritto nella Sezione 3 "Goldman Sachs – Calcolo dell'Esposizione Complessiva e del Livello di Leva Finanziaria Atteso" del Supplemento. I livelli effettivi possono differire dall'intervallo indicato.</p>	<p>dell'Esposizione Complessiva e del Livello di Leva Finanziaria Atteso" del Supplemento. I livelli effettivi possono differire dall'intervallo indicato.</p>
<p>7. Considerazioni sui rischi e sui potenziali conflitti d'interesse</p>	<p>Investire nel Comparto implica (in via non limitativa) i seguenti fattori di rischio, elencati nel medesimo ordine del Prospetto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 4.2 Rischi d'investimento - 4.4 Investimenti in titoli di debito - 4.6 Investimenti in derivati - 4.7 Altri investimenti - 4.9 Leva finanziaria e copertura - 4.10 Rischi di valuta - 4.11 Copertura valutaria. 	<p>Investire nel Comparto implica (in via non limitativa) i seguenti fattori di rischio, elencati nel medesimo ordine del Prospetto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 4.2 Rischi d'investimento - 4.4 Investimenti in titoli di debito, in particolare 4.4.12 Titoli garantiti da attività, 4.4.13 Titoli garantiti da ipoteca e 4.4.14 CBO e CLO. - 4.6 Investimenti in derivati - 4.7 Altri investimenti - 4.9 Leva finanziaria e copertura - 4.10 Rischi di valuta - 4.11 Copertura valutaria.
<p>8. Sottoscrizioni, Rimborsi e Scambi</p>	<p>Fatte salve le condizioni specificate nel Prospetto informativo, sottoscrizioni, rimborsi e scambi di Azioni del Comparto possono essere effettuati in qualsiasi Giorno Lavorativo. L'orario limite per le sottoscrizioni, i rimborsi e gli scambi di Azioni del Comparto è alle ore 14:00 ora dell'Europa centrale nello stesso Giorno Lavorativo.</p>	<p>Fatte salve le condizioni specificate nel Prospetto informativo, sottoscrizioni, rimborsi e scambi di Azioni del Comparto possono essere effettuati in qualsiasi Giorno Lavorativo. L'orario limite per le sottoscrizioni, i rimborsi e gli scambi di Azioni del Comparto è alle ore 14:00 ora dell'Europa centrale nello stesso Giorno Lavorativo. Gli importi di sottoscrizione devono essere versati entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla Data di sottoscrizione e i proventi del rimborso vengono normalmente pagati entro cinque (5) Giorni Lavorativi dalla Data di rimborso corrispondente.</p>

9. Caratteristiche della Classe di Azioni*

Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio				
Classe di Azioni	Valuta della Classe di Azioni	Commissione di vendita	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione
Azioni Base	USD	Max 5,50%	1,50%	Nessuna
Azioni in altre valute	EUR	Max 5,50%	1,50%	Nessuna
Azioni di Classe A	USD	Max 4,00%	Max 1,50%	Max 0,50%
Azioni di Classe C	USD	Nessuna	Max 1,75%	Max 1,00%
Azioni di Classe E	EUR	Max 4,00%	1,50%	0,50%
Azioni di Classe P	USD	Max 5,50%	1,00%	Nessuna
Azioni di Classe R	USD	Max 5,50%	0,70%	Nessuna
Azioni di Classe RS	USD	Max 5,50%	Max 0,70%	Nessuna
Azioni di Classe S	USD	Max 5,50%	Max 1,00%	Nessuna
Azioni di Classe I	USD	Nessuna	0,70%	Nessuna
Azioni di Classe IP	USD	Nessuna	Max 0,70%	Nessuna
Azioni di Classe IS	USD	Nessuna	Max 1,00%	Nessuna
Azioni di Classe II	USD	Nessuna	Max 1,75%	Nessuna
Azioni di Classe IX	USD	Nessuna	Max 1,00%	Nessuna
Azioni di Classe IO	USD	Nessuna	N/D	Nessuna
Azioni di Classe IXO	USD	Nessuna	N/D	Nessuna

Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio				
Classe di Azioni	Valuta della Classe di Azioni	Commissione di vendita	Commissione di gestione	Commissione di distribuzione
Azioni Base	USD	Max 5,50%	1,10%	Nessuna
Azioni in altre valute	EUR	Max 5,50%	1,10%	Nessuna
Azioni di Classe A	USD	Max 4,00%	Max 1,10%	Max 0,50%
Azioni di Classe C	USD	Nessuna	Max 1,75%	Max 1,00%
Azioni di Classe E	EUR	Max 4,00%	1,10%	0,50%
Azioni di Classe P	USD	Max 5,50%	0,80%	Nessuna
Azioni di Classe R	USD	Max 5,50%	0,55%	Nessuna
Azioni di Classe RS	USD	Max 5,50%	Max 0,55%	Nessuna
Azioni di Classe S	USD	Max 5,50%	Max 1,00%	Nessuna
Azioni di Classe I	USD	Nessuna	0,55%	Nessuna
Azioni di Classe IP	USD	Nessuna	Max 0,55%	Nessuna
Azioni di Classe IS	USD	Nessuna	Max 0,55%	Nessuna
Azioni di Classe II	USD	Nessuna	Max 1,75%	Nessuna
Azioni di Classe IX	USD	Nessuna	Max 1,00%	Nessuna
Azioni di Classe IO	USD	Nessuna	N/D	Nessuna
Azioni di Classe IXO	USD	Nessuna	N/D	Nessuna

*I gruppi di Classi di Azioni comprendono Classi di Azioni a capitalizzazione e a distribuzione, nonché Classi di Azioni denominate o coperte in valute diverse da quelle riportate nella precedente tabella.

*I gruppi di Classi di Azioni comprendono Classi di Azioni a capitalizzazione e a distribuzione, nonché Classi di Azioni denominate o coperte in valute diverse da quelle riportate nella precedente tabella.

Appendice II: Classi di Azioni nei Comparti esistenti e di nuova creazione:

Goldman Sachs US Real Estate Balanced Portfolio		Goldman Sachs Global Securitised Income Bond Portfolio		Share class switch or conversion?
ISIN	Share class	ISIN	Share class	
LU0820775533	Base Shares (Acc.)	LU0820775533	Base Shares (Acc.)	N/A
LU0889235379	Base Shares (M-Dist)	LU0889235379	Base Shares (M-Dist)	N/A
LU0820776002	Class E Shares (Acc.) (EUR-Hedged)	LU0820776002	Class E Shares (Acc.) (EUR-Hedged)	N/A
LU0820776341	Class I Shares (Acc.)	LU0820776341	Class I Shares (Acc.)	N/A
LU0889235452	Class I Shares (M-Dist)	LU0889235452	Class I Shares (M-Dist)	N/A
LU0820776267	Class P Shares (Acc.)	LU0820776267	Class P Shares (Acc.)	N/A
LU0889235619	Class P Shares (M-Dist)	LU0889235619	Class P Shares (M-Dist)	N/A
LU0858296535	Class R Shares	LU0858296535	Class R Shares	N/A
LU0858296709	Class R Shares (Acc.)	LU0858296709	Class R Shares (Acc.)	N/A
LU1411543892	Base Shares (Gross MDist Cap (MBS))	LU1411543892	Base Shares (Gross MDist)	Conversion
LU0820775616	Base Shares (MDist Cap (MBS))	LU0889235379	Base Shares (M-Dist)	Switch
LU0883503087	Class I Shares (Acc.) (EUR-Hedged)	LU0883503087	Class I Shares (Acc.) (EUR-Hedged)	N/A
LU0846206455	Class I Shares (MDist Cap (MBS))	LU0889235452	Class I Shares (M-Dist)	Switch
LU0820776184	Class P Shares (MDist Cap (MBS))	LU0889235619	Class P Shares (M-Dist)	Switch
LU1470845287	Class R Shares (GBP) (M-Dist)	LU1470845287	Class R Shares (GBP) (M-Dist)	N/A
LU1470845105	Class R Shares (GBP-Hedged) (M-Dist)	LU1470845105	Class R Shares (GBP-Hedged) (M-Dist)	N/A
LU1698130199	Class R Shares (MDist Cap (MBS))	LU1698130199	Class R Shares (M-Dist)	Conversion
LU1411544270	Other Currency Shares (SGD-Hedged) (Gross MDist Cap (MBS))	LU1411544270	Other Currency Shares (SGD-Hedged) (Gross MDist)	Conversion
LU0820775889	Other Currency Shares (SGD-Hedged) (MDist Cap (MBS))	LU0820775889	Other Currency Shares (SGD-Hedged) (MDist)	Conversion

Scambio: le Azioni degli investitori sono scambiate con Azioni di un'altra classe di azioni esistente con un altro ISIN e una diversa politica dei dividendi.

Conversione: gli investitori rimangono nella stessa classe di azioni, ma la classe di azioni cambierà la propria politica di dividendi, e di conseguenza il nome.

Il cambiamento della politica dei dividendi in entrambi i casi di cui sopra comporta che le classi di azioni con la dicitura Cap (MBS) non includeranno più nella loro distribuzione i proventi netti realizzati sugli anticipi su titoli garantiti da ipoteca. Si rimandano gli Azionisti alla sezione 18. Politica dei dividendi del Prospetto informativo.