

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.

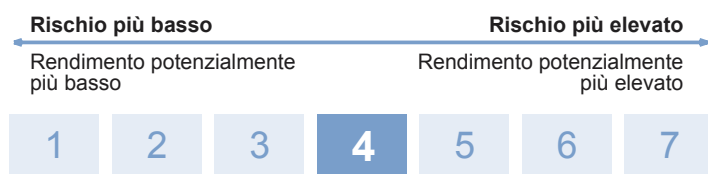
## Obiettivi e politica d'investimento

- Il Comparto intende offrire rendimenti assoluti tramite la crescita del capitale nel lungo termine. I rendimenti assoluti non sono garantiti e il vostro capitale è esposto a rischi.
- Uno o più gestori d'investimento esterni, selezionati dal Consulente per gli investimenti, saranno incaricati della gestione degli investimenti giornalieri del Comparto conformemente alla politica d'investimento generale e alle linee guida del Comparto. Il Comparto deterrà titoli, attività e strumenti di qualsiasi tipo, long o short, inclusi azioni e obbligazioni, strumenti finanziari derivati o altri strumenti analoghi.
- Il Comparto cercherà di adottare una serie di strategie di investimento non tradizionali e alternative in svariati settori.
- Il Comparto può investire in titoli azionari della Cina continentale tramite il programma Stock Connect o il programma per investitori istituzionali esteri qualificati in renminbi, ovvero indirettamente tramite prodotti di accesso.
- Il Comparto può investire in obbligazioni della Cina continentale tramite il programma China Interbank Bond Market.
- Si possono detenere anche contanti ed equivalenti di moneta liquida, quali ad esempio fondi del mercato monetario, per scopi temporanei onde far fronte a necessità operative, mantenere liquidità o per altri scopi ritenuti opportuni dal Consulente per gli investimenti.
- Il Comparto fa uso di strumenti derivati nell'ambito della sua politica di investimento per acquisire un'esposizione verso azioni, obbligazioni e/o valute allo scopo di generare un rendimento superiore e come copertura contro determinati 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 del valore dell'attività sottostante.

- 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.
- Il Comparto è gestito attivamente e fa riferimento al ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index (il "Benchmark") allo scopo di stabilire soglie di rischio interne discrezionali che possono fare riferimento a deviazioni dal Benchmark.
- Il Consulente per gli investimenti può stabilire a propria assoluta discrezione la composizione del Comparto. I rendimenti, pertanto, possono differire sostanzialmente da quelli del Benchmark di riferimento specificato.
- Il reddito si accumula al valore del vostro investimento.
- 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 la sua strategia intende realizzare un livello stabile di rendimento generale, mantenendo allo stesso tempo livelli di fluttuazione del valore patrimoniale netto più bassi, indipendentemente dall'andamento più generale dei mercati.

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 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** - le variazioni dei tassi di cambio possono ridurre o incrementare i rendimenti attesi da ciascun investitore, indipendentemente dalla *performance* di tali attività. La copertura di questo rischio può non essere pienamente efficace e può aumentare altri rischi (ad es. il rischio relativo ai 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 di sostenibilità**: un evento o condizione ambientale, sociale o di *governance* che potrebbe causare un calo del valore del comparto. Esempi di rischi di sostenibilità sono, tra gli altri, rischi ambientali fisici, rischi di transizione legati ai cambiamenti climatici, interruzioni della *supply chain*, pratiche di lavoro inappropriate, mancanza di diversità nella composizione degli organi sociali e corruzione.
- Rischio di leva finanziaria** - il Comparto può operare con un livello significativo di leva finanziaria. La leva finanziaria viene creata quando l'esposizione economica generata dall'utilizzo dei derivati è maggiore dell'importo investito. Un Comparto soggetto a leva finanziaria può essere esposto a fluttuazioni di valore consistenti e comporta pertanto un grado elevato di rischio, tra cui quello di perdite sostanziali.
- Stock Connect** - I regolamenti relativi allo Stock Connect sono soggetti a modifica, anche con potenziale effetto retroattivo. Gli investimenti tramite lo Stock Connect sono soggetti a ulteriori rischi, compresi, fra gli altri, limitazioni delle quote, sospensione delle negoziazioni, restrizioni alle partecipazioni di investitori stranieri e obblighi di pubblicazione, nonché ai rischi di compensazione, regolamento e custodia, valutario, di default

e ai rischi associati agli investimenti in Cina in generale.

- **Rischi associati agli investimenti in Cina** - Le operazioni e i risultati finanziari del Portafoglio potrebbero subire ripercussioni negative a seguito di modifiche alle politiche, leggi, norme e regolamenti applicabili del governo della RPC, che potrebbero avere anche effetto retroattivo.

## 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	assente
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	1.61%
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 10.00% dei rendimenti netti che la categoria di azioni realizza oltre il ICE BofA 3-Month German Treasury Bill Index.* Nell'ultimo esercizio del Fondo, la commissione legata al rendimento è stata pari a 0.58% del valore attivo netto della categoria di azioni.

- **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.**

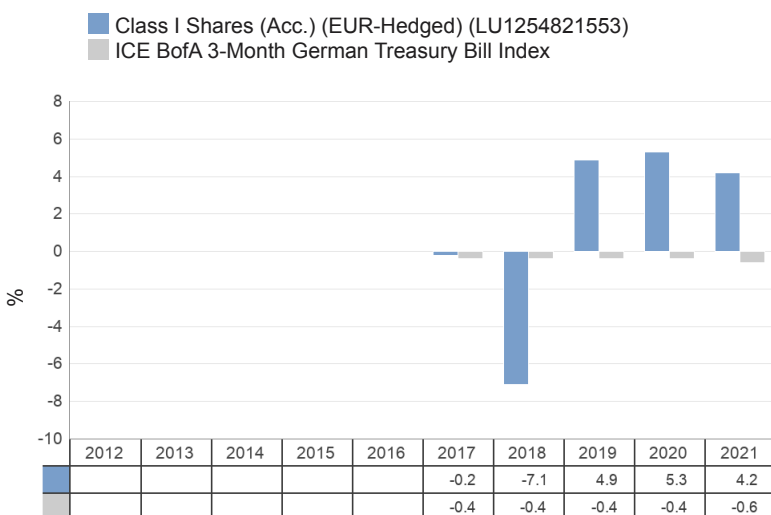
Laddove applicabile, le spese di sottoscrizione e di rimborso comunicate sono cifre massime, e in alcuni casi è possibile che l'investitore esbori un importo inferiore; si invita a prendere contatto con i propri consulenti professionali per ulteriori informazioni.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno conclusosi a luglio 2022. 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).

\*Le Commissioni di performance possono essere accantonate in alcune circostanze quando il Comparto/la Classe di Azioni registra una sottoperformance su base assoluta, ma ottiene una performance relativa positiva.

**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 dicembre 2015. La Categoria di azioni è stata creata il gennaio 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.

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

## Informazioni pratiche

**Depositario:** State Street Bank International GmbH Luxembourg Branch

**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 <https://www.gsam.com/sm/remunerationpolicy>, mentre una copia cartacea gratuita è disponibile su richiesta.